

## Terms and Conditions of the Bonds

### Bedingungen der Wandelschuldverschreibungen (die "Emissionsbedingungen")

*Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.*

#### § 1 Definitionen

In diesen Emissionsbedingungen haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

(a) Allgemeine Definitionen.

"AktG" bezeichnet das Aktiengesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"Aktienkurs" an einem Handelstag ist der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite MTX GY Equity HP (Einstellung "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder zukünftig auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. falls kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs von dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, der volumengewichtete durchschnittliche Kurs für die Stammaktie an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten, adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. falls kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs für die Stammaktie erhältlich ist, der an dem Relevanten Markt festgestellte Börsenschlusskurs an dem betreffenden Handelstag bzw. falls kein Börsenschlusskurs an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag festgestellt wird, den letzten veröffentlichten Kurs der Stammaktie an dem Relevanten Markt. Falls die Stammaktie nicht an dem Relevanten Markt gehandelt wird, sind die entsprechenden Kurse oder Preise an dem Relevanten Markt maßgeblich. Falls keine

### Terms and Conditions of the Convertible Bonds (the "Terms and Conditions")

*The German text of these Terms and Conditions is binding. The English translation is for information purposes only.*

#### § 1 Definitions

In these Terms and Conditions the following terms will have the following meaning:

(a) General Definitions.

"AktG" means the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) as amended from time to time.

"Share Price" on any Trading Day means the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page MTX GY Equity HP (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any future successor screen page or setting) or, if no volume-weighted average price is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the Ordinary Share on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or, if no volume-weighted average price of the Ordinary Share is available as aforesaid, the official closing price (*Börsenschlusskurs*) of the Ordinary Share on the relevant Trading Day as reported on the Relevant Market or, if no such official closing price of the Ordinary Share on the relevant Trading Day is reported on the Relevant Market, the last reported official quotation of the Ordinary Share on the Relevant Market. If no such quotation is available, an Independent Expert will determine the Share Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the

solche Notierung erhältlich ist, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Aktienkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend. Falls die Feststellung des Aktienkurses aufgegeben wird, bezieht sich der Begriff Aktienkurs in diesen Emissionsbedingungen auf einen Kurs, der den Aktienkurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt.

**"Anleihegläubiger"** bezeichnet den Inhaber eines Miteigentumsanteils oder ähnlichen Rechts an der Globalurkunde.

**"Berechnungsstelle"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Clearingsystem"** bezeichnet die Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**").

**"Depotbank"** ist ein Bank- oder sonstiges Finanzinstitut, bei dem der Anleihegläubiger Schuldverschreibungen in seinem Wertpapierdepotkonto verwahren lässt und das ein Konto bei dem Clearingsystem hat, und schließt Clearstream Frankfurt ein.

**"Emissionsbedingungen"** bezeichnet diese Bedingungen der Schuldverschreibungen.

**"Emittentin"** ist die MTU Aero Engines AG.

**"Endfälligkeitstag"** ist der 17. Mai 2023.

**"Festgelegte Stückelung"** hat die in § 2(a) festgelegte Bedeutung.

**"Finanzverbindlichkeit"** hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

**"FWB"** bezeichnet die Frankfurter Wertpapierbörse und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

**"Geschäftsjahr"** bezeichnet das satzungsmäßige Geschäftsjahr der Emittentin.

**"Geschäftstag"** ist jeder Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem (a) das Trans-European Automated Real-time Gross-

Share Price will include, if the reporting of the Share Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Share Price (i) by operation of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

**"Bondholder"** means the holder of a co-ownership interest or similar right in the Global Bond.

**"Calculation Agent"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Clearing System"** means Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**Clearstream Frankfurt**").

**"Custodian"** means any bank or other financial institution with which the Bondholder maintains a securities account in respect of any Bonds and having an account maintained with the Clearing System and includes Clearstream Frankfurt.

**"Terms and Conditions"** means these terms and conditions of the Bonds.

**"Issuer"** means MTU Aero Engines AG.

**"Maturity Date"** means 17 May 2023.

**"Principal Amount"** has the meaning set out in § 2(a).

**"Financial Indebtedness"** has the meaning set out in § 12(a).

**"FSE"** means the Frankfurt Stock Exchange and any legal or functional successor.

**"Financial Year"** means the financial year as set out in the Issuer's articles of association.

**"Business Day"** means a day (other than a Saturday or Sunday) on which (a) the Trans-European Automated Real-time Gross-

settlement Express Transfer System (TARGET2) und (b) das Clearingsystem Zahlungen abwickeln, und (c) Geschäftsbanken und Devisenmärkte in Frankfurt am Main geöffnet sind.

"**Globalurkunde**" hat die in § 2(b) festgelegte Bedeutung.

"**Handelstag**" bezeichnet jeden Tag, an dem der jeweilige Relevante Markt für den Handel geöffnet ist und/oder Aktienkurse bzw. Wertpapier-Kurse ermittelt.

"**Hauptwandlungsstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Hauptzahlstelle**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet eine gegenwärtige oder zukünftige Verpflichtung zur Zahlung von Geldern (einschließlich Verpflichtungen aus Garantien oder anderen Haftungsvereinbarungen für Verbindlichkeiten von Dritten) aus Anleihen, Schuldverschreibungen und anderen ähnlichen Instrumenten, soweit sie an einer Wertpapierbörse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert, zugelassen oder gehandelt werden oder notiert, zugelassen oder gehandelt werden können, und aus Schuldscheinen und aus Namensschuldverschreibungen.

"**Kündigungsgrund**" hat die in § 12(a) festgelegte Bedeutung.

"**Relevanter Markt**" bezeichnet das XETRA-System der FWB oder eine andere Wertpapierbörse oder ein anderer Wertpapier-Markt, an der bzw. dem die Stammaktie bzw. das sonstige Wertpapier im betreffenden Zeitpunkt hauptsächlich gehandelt wird.

"**Rückzahlungstag**" bezeichnet den jeweils von der Emittentin in der Bekanntmachung gemäß § 5(b) oder § 5(c) für die Rückzahlung festgelegten Tag, der ein Geschäftstag sein muss.

"**Schuldverschreibungen**" und "**Schuldverschreibung**" hat die in § 2(a) festgelegte

settlement Express Transfer System (TARGET2) and (b) the Clearing System settle payments, and (c) commercial banks and foreign exchange markets in Frankfurt am Main are open for business.

"**Global Bond**" has the meaning set out in § 2(b).

"**Trading Day**" means each day on which the Relevant Market is open for business and/or determines Share Prices or Security Prices, respectively.

"**Principal Conversion Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Principal Paying Agent**" has the meaning set out in § 13(a).

"**Capital Market Indebtedness**" means a present or future obligation for the payment of money (including obligations by reason of any guarantee or other assumption of liability for obligations of third parties) that is borrowed through the issuance of bonds, debentures, notes or other similar debt securities which are, or are capable of being, quoted, listed or traded on a stock exchange or other recognised securities market, and assignable loans (*Schuldscheine*) and registered bonds (*Namensschuldverschreibungen*).

"**Event of Default**" has the meaning set out in § 12(a).

"**Relevant Market**" means the XETRA system of the FSE or such other stock exchange or securities market on which the Ordinary Share or other relevant security is mainly traded at the relevant time.

"**Redemption Date**" means the date fixed for redemption in the Issuer's notice in accordance with § 5(b) or § 5(c), which must be a Business Day.

"**Bonds**" and "**Bond**" has the meaning set out in § 2(a).

Bedeutung.

**"Sicherungsrecht"** hat die in § 3(b) festgelegte Bedeutung.

**"Stammaktie"** bezeichnet die auf den Namen lautende Stammaktie ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin, ISIN DE000A0D9PT0.

**"Tochtergesellschaft"** ist jede Gesellschaft, Personengesellschaft oder sonstiges Unternehmen an der bzw. dem die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt mehr als 50,00 % des Kapitals oder der Stimmrechte hält und die bzw. das die Emittentin vollständig in ihren Konzernabschluss einzubeziehen hat.

**"UmwG"** bezeichnet das Umwandlungsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

**"Unabhängiger Sachverständiger"** bezeichnet eine unabhängige international anerkannte Bank oder einen unabhängigen Finanzberater mit einschlägiger Expertise, die bzw. der von der Emittentin auf eigene Kosten bestellt wird, wobei die anfängliche Berechnungsstelle der Unabhängige Sachverständige sein kann.

**"Verwaltungsstellen"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Wandlungsstellen"** hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** ist eine Tochtergesellschaft der Emittentin, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihres geprüften nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. falls diese Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Nettoumsatz gemäß ihres geprüften konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5 % der in diesem geprüften Konzernjahresabschluss ausgewiesenen gesamten Umsatzerlöse der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften beträgt oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihres geprüften nicht

**"Security Interest"** has the meaning set out in § 3(b).

**"Ordinary Share"** means the no par value ordinary registered share of the Issuer, ISIN DE000A0D9PT0.

**"Subsidiary"** means any corporation, partnership or other enterprise in which the Issuer directly or indirectly holds in the aggregate more than 50.00 per cent. of the capital or the voting rights and which is required to be fully consolidated in the Issuer's consolidated accounts.

**"UmwG"** means the German Transformation Act (*Umwandlungsgesetz*) as amended from time to time.

**"Independent Expert"** means an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, which may be the initial Calculation Agent, appointed by the Issuer at its own expense.

**"Agents"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Conversion Agents"** has the meaning set out in § 13(a).

**"Material Subsidiary"** means any Subsidiary of the Issuer (i) whose net sales as shown in the audited non-consolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated accounts, whose consolidated net sales as shown in the audited annual consolidated accounts) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer are at least 5 per cent. of the total net sales (*Umsatzerlöse*) of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in such audited consolidated annual accounts or (ii) whose total assets as shown in the audited nonconsolidated annual accounts (or, if such Subsidiary itself prepares consolidated annual

konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. falls diese Tochtergesellschaft selbst einen Konzernabschluss erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften Konzernjahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5 % der im Konzernjahresabschluss ausgewiesenen Bilanzsumme der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entspricht.

"**WpHG**" bezeichnet das Wertpapierhandelsgesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**WpÜG**" bezeichnet das Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz in seiner jeweils gültigen Fassung.

"**XETRA**" bezeichnet das elektronische XETRA Handelssystem der Deutsche Börse AG einschließlich dessen Rechts- oder Funktionsnachfolger.

"**Zahlstellen**" hat die in § 13(a) festgelegte Bedeutung.

(b) Definitionen bezüglich Zinsen.

"**Zinslaufbeginn**" ist der 17. Mai 2016.

"**Zinstagequotient**" bezeichnet bei der Berechnung des Zinsbetrages für einen beliebigen Zeitraum (ab dem ersten Tag dieses Zeitraums (einschließlich) bis zum letzten Tag dieses Zeitraums (ausschließlich)) (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

- (i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

accounts, whose consolidated total assets as shown in the audited consolidated annual accounts) of such Subsidiary used for the purposes of preparing the latest audited consolidated annual accounts of the Issuer are at least 5 per cent. of the total assets of the Issuer and its consolidated subsidiaries as shown in the latest audited consolidated annual accounts.

"**WpHG**" means the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) as amended from time to time.

"**WpÜG**" means the German Securities Acquisition and Take-Over Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz*) as amended from time to time.

"**XETRA**" means the electronic XETRA trading system of Deutsche Börse AG including any legal or functional successor thereto.

"**Paying Agents**" has the meaning set out in § 13(a).

(b) Definitions relating to Interest.

"**Interest Commencement Date**" means 17 May 2016.

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Bond for any period of time (from and including the first day of such period to but excluding the last day of such period) (the "**Interest Calculation Period**"):

- (i) if the Interest Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Interest Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus

(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (y) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

Dabei gilt folgendes:

**"Feststellungsperiode"** bezeichnet jede Periode ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).

**"Feststellungstermin"** bezeichnet jeden 17. Mai.

**"Zinszahlungstag"** bezeichnet den 17. Mai eines jeden Jahres, erstmals den 17. Mai 2017.

(c) Definitionen bezüglich Wandlung und Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.

**"Aktueller Marktwert"** hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

**"Ausschlusszeitraum"** bezeichnet jeden der nachfolgenden Zeiträume:

(i) anlässlich von Hauptversammlungen

(ii) if the Interest Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the Determination Period in which the Interest Calculation Period begins divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) the number of days in such Interest Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (x) the number of days in such Determination Period and (y) the number of Determination Periods normally ending in any year.

Where:

**"Determination Period"** means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.

**"Determination Date"** means each 17 May.

**"Interest Payment Date"** means 17 May in each year, commencing on 17 May 2017.

(c) Definitions relating to conversion and Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.

**"Current Market Value"** has the meaning specified in § 8(d)(iii).

**"Excluded Period"** means any of the following periods:

(i) in connection with any shareholders'

der Emittentin den Zeitraum ab dem fünften Geschäftstag vor dem letzten Tag für die Anmeldung zur Hauptversammlung (einschließlich) bis zum Geschäftstag nach der Hauptversammlung (ausschließlich);

- (ii) den Zeitraum von 14 Tagen, der mit dem Ende des Geschäftsjahres der Emittentin endet; und
- (iii) den Zeitraum ab dem Tag, an dem ein Angebot der Emittentin an ihre Aktionäre zum Bezug von Aktien, Optionsrechten auf eigene Aktien oder von Schuldverschreibungen mit Wandlungs- oder Optionsrechten oder Wandlungs- oder Optionspflichten oder von Genussscheinen mit Wandlungsrechten auf Aktien, in einem überregionalen Pflichtblatt einer der deutschen Wertpapierbörsen, an denen die Stammaktie zum Handel zugelassen ist, oder im Bundesanzeiger veröffentlicht wird (die erste Veröffentlichung ist maßgebend), bis zum letzten Tag der für die Ausübung des Bezugsrechts bestimmten Frist (jeweils einschließlich).

**"Barausgleichsbetrag"** hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

**"Barausgleichsoption-Ausübungstag"** hat die in § 8(d)(ii) angegebene Bedeutung.

**"Berechnungszeitraum"** hat die in § 8(d)(iii) angegebene Bedeutung.

**"Lieferaktien"** bezeichnet die in § 9(a) beschriebenen, auf den Namen lautenden Stammaktien ohne Nennbetrag (Stückaktie) der Emittentin.

**"Liefertag"** bezeichnet den Tag, an dem die Emittentin die betreffenden Lieferaktien nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen liefert.

**"Maßgebliches Wandlungsverhältnis"** bezeichnet das Ergebnis aus der Division der gesamten Festgelegten Stückelung der von

meeting of the Issuer, the period from and including the fifth Business Day prior to the last day for notification of participation (*Anmeldung*) in the shareholders' meeting to but excluding the Business Day following such shareholders' meeting;

- (ii) a period of 14 days ending on the last day of the Financial Year of the Issuer; and
- (iii) a period commencing on the day on which an offer by the Issuer to its shareholders, inviting them to subscribe to shares, warrants on own shares or bonds with conversion or option rights or obligations or profit participation rights with conversion rights to shares, is published in a mandatory newspaper of one of the German stock exchanges where the Ordinary Share is admitted to trading, or in the German Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) (whichever is earlier), and ending on the last day of the subscription period (both dates inclusive).

**"Cash Alternative Amount"** has the meaning specified in § 8(d)(iii).

**"Cash Alternative Election Exercise Date"** has the meaning specified in § 8(d)(ii).

**"Calculation Period"** has the meaning specified in § 8(d)(iii).

**"Settlement Shares"** means no par value ordinary registered shares of the Issuer described in § 9(a).

**"Settlement Date"** means the date on which the Issuer delivers the relevant Settlement Shares in accordance with these Terms and Conditions.

**"Relevant Conversion Ratio"** means the result of the division of the aggregate Principal Amount of Bonds delivered by a Bondholder

einem Anleihegläubiger mit einer einzelnen Wandlungserklärung zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen durch den an dem Wandlungstag maßgeblichen Wandlungspreis (ohne Rundung, einschließlich Bruchteilen von Lieferaktien) und wird von der Berechnungsstelle gemäß § 8(b)(iii) berechnet.

**"Wandlungserklärung"** hat die in § 8(b)(i) festgelegte Bedeutung.

**"Wandlungspreis"** bezeichnet den gegebenenfalls nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen angepassten Wandlungspreis und beträgt anfänglich € 124,7701 je Lieferaktie.

**"Wandlungsrecht"** hat die in § 8(a)(i) festgelegte Bedeutung.

**"Wandlungstag"** hat die in § 8(b)(iv) festgelegte Bedeutung.

**"Wandlungszeitraum"** hat die in § 8(a) festgelegte Bedeutung.

(d) Definitionen bezüglich Anpassung des Wandlungspreises.

**"Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"Angemessener Marktwert"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"Anpassungstag"** hat die in § 10(l) festgelegte Bedeutung.

**"Außerordentliche Dividende"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"Bardividende"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"Durchschnittlicher Marktpreis"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"EUREX"** bezeichnet die EUREX Deutschland und ihre etwaige Rechts- oder Funktionsnachfolgerin.

**"Ex-Tag"** hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.

**"Maßgeblicher Wechselkurs"** hat die in

for conversion with a single Conversion Notice by the Conversion Price in effect on the relevant Conversion Date (without rounding, including fractions of Settlement Shares) and will be determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(b)(iii).

**"Conversion Notice"** has the meaning set out in § 8(b)(i).

**"Conversion Price"** means the exercise price adjusted from time to time in accordance with these Terms and Conditions and initially is equal to € 124.7701 per Settlement Share.

**"Conversion Right"** has the meaning set out in § 8(a)(i).

**"Conversion Date"** has the meaning set out in § 8(b)(iv).

**"Conversion Period"** has the meaning set out in § 8(a).

(d) Definitions relating to Adjustment of the Conversion Price.

**"Interim Dividend"** has the meaning set out in § 10(o).

**"Fair Market Value"** has the meaning set out in § 10(o).

**"Adjustment Date"** has the meaning set out in § 10(l).

**"Extraordinary Dividend"** has the meaning set out in § 10(o).

**"Cash Dividend"** has the meaning set out in § 10(o).

**"Average Market Price"** has the meaning set out in § 10(o).

**"EUREX"** means EUREX Deutschland and any legal or functional successor thereof.

**"Ex Date"** has the meaning set out in § 10(o).

**"Relevant FX Rate"** has the meaning set out

	§ 10(o) festgelegte Bedeutung.		in § 10(o).
	"Referenzdividende" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.		"Reference Dividend" has the meaning set out in § 10(o).
	"Sonstige Wertpapiere" hat die in § 10(c) festgelegte Bedeutung.		"Other Securities" has the meaning set out in § 10(c).
	"Spaltungsaktien" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.		"Spin-off Shares" has the meaning set out in § 10(o).
	"Stichtag" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.		"Record Date" has the meaning set out in § 10(o).
	"Verkaufsoptionswert" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.		"Put Option Value" has the meaning set out in § 10(o).
	"Wertpapier-Kurs" hat die in § 10(o) festgelegte Bedeutung.		"Security Price" has the meaning set out in § 10(o).
(e)	Definitionen bezüglich Kontrollwechsel.	(e)	Definitions relating to Change of Control.
	"Angebotsbedingung" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Offer Condition" has the meaning set out in § 11(e).
	"Annahmereignis" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Acceptance Event" has the meaning set out in § 11(e).
	"Bedingte Wandlungserklärung" hat die in § 11(b)(ii)(A) festgelegte Bedeutung.		"Conditional Conversion Notice" has the meaning set out in § 11(b)(ii)(A).
	"Bedingte Übernahmeangebots-Wandlungsfrist" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Conditional Take-over Bid Conversion Period" has the meaning set out in § 11(e).
	"Bedingtes Übernahmeangebot" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Conditional Take-over Bid" has the meaning set out in § 11(e).
	"Bieter" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Bidder" has the meaning set out in § 11(e).
	"Kontrollerwerb" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Acquisition of Ownership" has the meaning set out in § 11(e).
	"Kontrollwechsel" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Change of Control" has the meaning set out in § 11(e).
	"Pflichtangebot" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Mandatory Offer" has the meaning set out in § 11(e).
	"Übernahmeangebot" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.		"Take-over Bid" has the meaning set out in § 11(e).
	"Übertragende Verschmelzung" bezeichnet eine Verschmelzung (§ 2 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger		"Transferring Merger" means a Transferring Merger ( <i>Verschmelzung</i> , § 2 of the UmwG) of the UmwG) of the Issuer as transferor entity ( <i>übertragender Rechtsträger</i> ).

"Wirkungstichtag" hat die in § 11(e) festgelegte Bedeutung.

## § 2 Form und Nennbetrag

- (a) Die Emission der Emittentin von Wandelschuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von

€ 500.000.000

(in Worten: Euro fünfhundert Millionen),

ist in untereinander gleichberechtigte, auf den Inhaber lautende Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung**") im Nennbetrag von je € 100.000 (die "**Festgelegte Stückelung**") eingeteilt.

- (b) Die Schuldverschreibungen sind durch eine Globalurkunde (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von der Hauptzahlstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.

Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben. Der Anspruch der Anleihegläubiger auf Ausgabe einzelner Schuldverschreibungen oder Zinsscheine ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird solange von dem Clearingsystem verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. Kopien der Globalurkunde können von jedem Anleihegläubiger bei der Hauptzahlstelle bezogen werden.

- (c) Den Anleihegläubigern stehen Miteigentumsanteile bzw. Rechte an der Globalurkunde zu, die nach Maßgabe des anwendbaren Rechts und der Regeln und Bestimmungen des Clearingsystems übertragen werden können.
- (d) Gemäß dem zwischen der Emittentin und Clearstream Frankfurt abgeschlossenen Book-Entry Registration Agreement hat die Emittentin Clearstream Frankfurt als

"Effective Date" has the meaning set out in § 11(e).

## § 2 Form and Denomination

- (a) The issue by the Issuer of Convertible Bonds in the aggregate principal amount of

€ 500,000,000

(in words: Euro five hundred million)

is divided into bonds in bearer form with a principal amount of € 100,000 (the "**Principal Amount**") each, which rank *pari passu* among themselves (the "**Bonds**" and each a "**Bond**").

- (b) The Bonds are represented by a global bond (the "**Global Bond**") without interest coupons. The Global Bond will be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and will be authenticated by or on behalf of the Principal Paying Agent.

Definitive Bonds and interest coupons will not be issued. The Bondholders will have no right to require the issue of definitive Bonds or interest coupons.

The Global Bond will be deposited with the Clearing System until the Issuer has satisfied and discharged all its obligations under the Bonds. Copies of the Global Bond are available for each Bondholder at the Principal Paying Agent.

- (c) The Bondholders will receive proportional co-ownership interests or rights in the Global Bond, which are transferable in accordance with applicable law and the rules and regulations of the Clearing System.
- (d) Pursuant to the book-entry registration agreement between the Issuer and Clearstream Frankfurt, the Issuer has appointed Clearstream Frankfurt as its book-entry registrar in respect

Effektengiro-Registerführer bezüglich der Schuldverschreibungen bestellt und Clearstream Frankfurt hat sich verpflichtet, ein Register über die jeweilige Gesamtzahl der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen unter eigenem Namen zu führen. Clearstream Frankfurt hat sich verpflichtet, als Beauftragte der Emittentin in ihren Büchern Aufzeichnungen über die auf den Konten der Kontoinhaber in Clearstream Frankfurt zugunsten der Inhaber der Miteigentumsanteile an den durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zu führen. Die Emittentin und Clearstream Frankfurt haben ferner vereinbart, dass sich die tatsächliche Zahl der Schuldverschreibungen, die jeweils verbrieft sind, aus den Unterlagen von Clearstream Frankfurt ergibt.

### § 3 Status der Schuldverschreibungen; Negativverpflichtung

(a) Status der Schuldverschreibungen.

Die Schuldverschreibungen begründen nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(b) Negativverklärung.

Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen an das Clearingsystem oder an dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems zur Verfügung gestellt worden sind,

- (i) kein Grundpfandrecht, Mobiliarpfandrecht, Pfandrecht oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht (jedes ein "**Sicherungsrecht**") an ihren gesamten Vermögenswerten oder Teilen davon

of the Bonds, and Clearstream Frankfurt has agreed to maintain a register showing the aggregate number of the Bonds represented by the Global Bond under its own name. Clearstream Frankfurt has agreed, as agent of the Issuer, to maintain records of the Bonds credited to the accounts of the accountholders of Clearstream Frankfurt for the benefit of the holders of the co-ownership interests in the Bonds represented by the Global Bond, and the Issuer and Clearstream Frankfurt have agreed that the actual number of Bonds from time to time shall be evidenced by the records of Clearstream Frankfurt.

### § 3 Status of the Bonds; Negative Pledge

(a) Status of the Bonds.

The obligations under the Bonds constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

(b) Negative Pledge.

The Issuer undertakes, so long as any of the Bonds are outstanding, but only up to the time that all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System,

- (i) not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or other form of encumbrance *in rem* (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its assets to secure any

zur Besicherung einer anderen gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen; und

- (ii) ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen (soweit rechtlich möglich und zulässig), kein Sicherungsrecht an ihren jeweiligen gesamten Vermögenswerten oder jeweiligen Teilen davon zur Besicherung einer eigenen oder fremden gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit zu gewähren oder bestehen zu lassen,

ohne zuvor oder gleichzeitig die Anleihegläubiger gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht gleichwertig zu beteiligen oder zu Gunsten der Anleihegläubiger ein Sicherungsrecht zu gleichwertigen Bedingungen zu bestellen, welches von einem unabhängigen Sachverständigen als gleichwertige Sicherheit beurteilt wird.

Diese Verpflichtung findet keine Anwendung auf (A) ein Sicherungsrecht, das (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend notwendig ist, (ii) als Voraussetzung einer staatlichen Genehmigung erforderlich ist, (iii) durch eine Wesentliche Tochtergesellschaft an ihren gegenwärtigen oder zukünftigen Ansprüchen gegenüber der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften aus der Weiterleitung des Erlöses dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus dem Verkauf von Schuldverschreibungen bestellt wird, sofern die bestellten Sicherheiten der Sicherung der Verpflichtungen dieser Wesentlichen Tochtergesellschaft aus den Schuldverschreibungen dienen, (iv) am Vermögen einer Tochtergesellschaft der Emittentin bestellt wurde, die erst nach dem Tag der Begebung Wesentliche Tochtergesellschaft wird, sofern das betreffende Sicherungsrecht bereits zu diesem Zeitpunkt bestand und nicht im Zusammenhang mit einem Erwerb der

present or future Capital Market Indebtedness; and

- (ii) to procure (to the extent legally possible and permissible) that none of its Material Subsidiaries creates or permits to subsist any Security Interest over the whole or any part of its assets to secure any present or future own or third-party Capital Market Indebtedness,

without prior thereto or at the same time letting the Bondholders share *pari passu* and equally in such Security Interest or benefit from an equal Security Interest, which shall be approved by an independent expert as being equivalent security.

This undertaking shall not apply to (A) a Security Interest which (i) is mandatory according to applicable laws, (ii) is required as a prerequisite for governmental approvals, (iii) is provided by a Material Subsidiary over any claims of the Material Subsidiary against the Issuer or any of its Subsidiaries, which claims exist now or arise at any time in the future, as a result of the passing on of the proceeds from the sale by the Material Subsidiary of any bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such bonds of the Material Subsidiary, (iv) was granted over assets of a subsidiary of the Issuer that becomes a Material Subsidiary after the Issue Date, provided that the Security Interest has been in existence at this time and has not been granted in connection with an acquisition of the Material Subsidiary by the Issuer, or (v) is granted in connection with an asset/mortgage backed financing (ABS/MBS), or (B) the renewal, extension or replacement of any Security Interest pursuant to foregoing (A)(i)

Wesentlichen Tochtergesellschaft durch die Emittentin bestellt wurde, oder (v) im Zusammenhang mit einem asset/mortgage backed financing (ABS/MBS) bestellt wird, oder (B) die Erneuerung, Verlängerung oder den Austausch irgendeines Sicherungsrechts gemäß vorstehenden (A)(i) bis (A)(v).

Ein nach diesem § 3(b) zu leistendes Sicherungsrecht kann auch zu Gunsten eines Treuhänders der Anleihegläubiger bestellt werden.

#### **§ 4 Verzinsung**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden ab dem Zinslaufbeginn mit 0,125 % jährlich auf ihre festgelegte Stückelung verzinst. Die Zinsen sind jährlich nachträglich an dem jeweiligen Zinszahlungstag zu zahlen.
- (b) Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet wie folgt:
  - (i) Wenn ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung ausübt, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit dem Ablauf des Tages, der dem letzten Zinszahlungstag vor dem betreffenden Wandlungstag unmittelbar vorangeht; falls der betreffende Wandlungstag vor dem ersten Zinszahlungstag liegt, werden die Schuldverschreibungen nicht verzinst.
  - (ii) Sofern die Schuldverschreibung zurückgezahlt wird, endet der Zinslauf der betreffenden Schuldverschreibung mit Ablauf des Tages, der dem Tag unmittelbar vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig wird.
- (c) Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, endet die Verzinsung der festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen nicht an dem Ende des Tages, der dem Fälligkeitstag unmittelbar vorangeht, sondern erst mit dem Ende des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen

through (A)(v).

Any Security Interest which is to be provided in accordance with this § 3(b) may also be provided to a person acting as trustee for the Bondholders.

#### **§ 4 Interest**

- (a) The Bonds will bear interest on their Principal Amount at a rate of 0.125 per cent. per annum as from the Interest Commencement Date. Interest is payable annually in arrear on each Interest Payment Date.
- (b) Each Bond will cease to bear interest as follows:
  - (i) If a Bondholder exercises the Conversion Right in respect of any Bond, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the Interest Payment Date immediately preceding the relevant Conversion Date; if the relevant Conversion Date falls before the first Interest Payment Date, the Bonds will not pay any interest.
  - (ii) If a Bond is redeemed, such Bond will cease to bear interest from the end of the day immediately preceding the due date for redemption.
- (c) If the Issuer fails to redeem the Bonds when due, interest will continue to accrue on the Principal Amount beyond the end of the day immediately preceding the due date for redemption until the end of the day immediately preceding the actual date of redemption of the Bonds. In this case the applicable rate of interest will correspond to

unmittelbar vorausgeht. Der in diesem Falle jeweils anzuwendende Zinssatz entspricht dem gesetzlichen Verzugszinssatz nach deutschem Recht.

- (d) Zinsen für einen beliebigen Zeitraum werden auf der Grundlage des Zinstagequotienten berechnet.

#### **§ 5 Fälligkeit, Rückzahlung und Erwerb**

- (a) Die Schuldverschreibungen werden an dem Endfälligkeitstag zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt, soweit sie nicht vorher zurückgezahlt, gewandelt, oder zurückgekauft und entwertet worden sind.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstag (der frühestens auf den 16. Juni 2020 fallen darf) zu kündigen. Voraussetzung einer solchen Kündigung ist, dass der Aktienkurs an mindestens 20 Handelstagen innerhalb eines Zeitraums von 30 aufeinander folgenden Handelstagen, der frühestens an dem fünften Geschäftstag vor der Bekanntmachung der Kündigung zur vorzeitigen Rückzahlung endet, mindestens 130 % des an diesen Handelstagen jeweils geltenden Wandlungspreises beträgt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag, an dem die Kündigung wirksam wird, zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Bekanntmachung ist unwiderruflich und hat die folgenden Informationen anzugeben: (i) den Rückzahlungstag und (ii) den letzten Tag, an dem die Wandlungsrechte von den Inhabern gemäß § 8(a) ausgeübt werden dürfen. Der Rückzahlungstag darf nicht später als vier Geschäftstage nach dem letzten Tag des

the statutory default rate of interest established by German law.

- (d) Where interest is to be calculated in respect of any period of time, the interest will be calculated on the basis of the Day Count Fraction.

#### **§ 5 Maturity, Redemption and Purchase**

- (a) To the extent the Bonds have not previously been redeemed, converted, or repurchased and cancelled they will be redeemed at their Principal Amount plus accrued interest on the Maturity Date.
- (b) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date (which shall be no earlier than 16 June 2020) fixed in the notice. However, such notice may only be given if the Share Price on each of not less than 20 Trading Days during a period of 30 consecutive Trading Days, ending no earlier than on the fifth Trading Day before the day of giving notice of early redemption, is equal to or exceeds 130 per cent of the Conversion Price in effect on each such Trading Day. In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the Redemption Date at their Principal Amount plus accrued interest.

Any such notice will be irrevocable and specify (i) the Redemption Date and (ii) the last day on which Conversion Rights may be exercised by Bondholders in accordance with § 8(a). The Redemption Date will not occur later than four Business Days following the

Wandlungszeitraums liegen.

Fällt der Rückzahlungstag in einen Ausschlusszeitraum, so ist Rückzahlungstag der Tag, der zehn Geschäftstage nach dem Ende des betreffenden Ausschlusszeitraums liegt.

- (c) Die Emittentin ist berechtigt, die Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Bekanntmachung an die Anleihegläubiger gemäß § 14 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem in der Bekanntmachung festgelegten Rückzahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt die gesamte Festgelegte Stückelung der ausstehenden und nicht von der Emittentin oder ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger der gesamten Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 15 zusätzlich begeben worden sind), fällt. Im Falle einer solchen Kündigung hat die Emittentin die Schuldverschreibungen an dem Rückzahlungstag, an dem die Kündigung wirksam wird, zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Die Bekanntmachung der Kündigung ist unwiderruflich und hat den Rückzahlungstag sowie die Tatsachen anzugeben, die das Kündigungsrecht der Emittentin begründen.

- (d) Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen am Markt oder auf sonstige Weise anzukaufen.

Schuldverschreibungen, die die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen gekauft haben, können diese einziehen oder halten und wiederveräußern.

## § 6 Zahlungen

- (a) Alle Zahlungen auf die Schuldverschreibungen erfolgen in Euro an die Hauptzahlstelle zur Weiterleitung an das Clearingsystem oder

last day of the Conversion Period.

If the Redemption Date falls within an Excluded Period, then the Redemption Date will be the day falling ten Business Days after the end of such Excluded Period.

- (c) The Issuer may, on giving not less than 30 nor more than 60 days' prior notice to the Bondholders in accordance with § 14, redeem all but not some only of the outstanding Bonds with effect from the Redemption Date fixed in the notice if at any time the aggregate Principal Amount of the Bonds outstanding and held by persons other than the Issuer and its Subsidiaries is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate Principal Amount of the Bonds originally issued (including any Bonds additionally issued in accordance with § 15). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Bonds on the Redemption Date at their Principal Amount plus accrued interest.

The notice of early redemption is irrevocable and must state the Redemption Date and the facts which establish the right of the Issuer to redeem the Bonds.

- (d) The Issuer and any of its affiliates may at any time purchase Bonds, in the open market or otherwise.

Any Bonds purchased by the Issuer or any of its affiliates may be cancelled or held and resold.

## § 6 Payments

- (a) All payments on the Bonds will be made in Euro to the Principal Paying Agent for transfer to the Clearing System or to its order for credit

dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearingsystems außerhalb der Vereinigten Staaten. Zahlungen auf die Schuldverschreibungen an das Clearingsystem oder an dessen Order befreien die Emittentin in Höhe der geleisteten Zahlungen von ihren Verbindlichkeiten aus den Schuldverschreibungen.

- (b) Falls eine Zahlung in Bezug auf die Schuldverschreibungen an einem Tag fällig wird, der kein Geschäftstag ist, so hat der Anleihegläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nachfolgenden Geschäftstag. In diesem Falle stehen den Anleihegläubigern keine Ansprüche auf zusätzliche Zinsen oder eine andere Ersatzleistung wegen dieser Verzögerung zu.

#### § 7 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden unter Abzug von Steuern oder sonstigen Abgaben geleistet, falls ein solcher Abzug gesetzlich vorgeschrieben ist.

**Die Emittentin ist nicht verpflichtet, wegen eines solchen Abzugs zusätzliche Beträge an Kapital und/oder Zinsen zu zahlen.**

#### § 8 Wandlung

- (a) Wandlungsrecht.
- (i) Die Emittentin gewährt jedem Anleihegläubiger das Recht (das "**Wandlungsrecht**"), nach Maßgabe dieses § 8 an jedem Geschäftstag während des Wandlungszeitraums jede Schuldverschreibung ganz, nicht jedoch teilweise, zum Wandlungspreis in Lieferaktien zu wandeln.
- (ii) Das Wandlungsrecht kann von einem Anleihegläubiger nicht ausgeübt werden, nachdem er seine Schuldverschreibungen gemäß § 11(d) oder § 12 gekündigt hat.

to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States. Payments on the Bonds made to the Clearing System or to its order will discharge the liability of the Issuer under the Bonds to the extent of the sums so paid.

- (b) If the due date for payment of any amount in respect of the Bonds is not a Business Day, then the Bondholder will not be entitled to payment until the next day which is a Business Day. In such case the Bondholders will not be entitled to further interest or to any other compensation on account of such delay.

#### § 7 Taxes

All payments in respect of the Bonds will be made with deduction of taxes or other duties, if such deduction is required by law.

**The Issuer will not be obliged to pay any additional amounts of principal and/or interest as a result of such deduction.**

#### § 8 Conversion

- (a) Conversion Right.
- (i) The Issuer grants to each Bondholder the right (the "**Conversion Right**") to convert each Bond in whole, but not in part, at the Conversion Price into Settlement Shares in accordance with this § 8 on any Business Day during the Conversion Period.
- (ii) The Conversion Right may not be exercised by a Bondholder if such Bondholder has terminated its Bonds in accordance with § 11(d) or § 12.

**"Wandlungszeitraum"** bezeichnet den Zeitraum ab dem 27. Juni 2016 (einschließlich) bis zu dem frühesten der folgenden Tage (einschließlich):

- (A) dem zehnten Handelstag vor dem Endfälligkeitstag bzw. falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, der Geschäftstag, der diesem Tag unmittelbar vorangeht, bzw. falls dieser Tag in einen Ausschlusszeitraum fällt, der letzte Geschäftstag vor Beginn dieses Ausschlusszeitraums; bzw.
- (B) falls die Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 5(b) oder § 5(c) gekündigt werden, der zehnte Handelstag, der dem Rückzahlungstag vorangeht.

(b) Ausübung des Wandlungsrechts.

- (i) Zur Ausübung des Wandlungsrechts muss der Anleihegläubiger während des Wandlungszeitraums auf eigene Kosten bei der Hauptwandlungsstelle über seine Depotbank und das Clearingsystem eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung (die "**Wandlungs-erklärung**") (auch per Fax) unter Verwendung eines dann gültigen Vordrucks, der bei der Hauptwandlungsstelle erhältlich ist, einreichen. Die Wandlungserklärung muss der Hauptwandlungsstelle spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums zugehen. Die Wandlungserklärung ist unwiderruflich und hat unter anderem die folgenden Angaben zu enthalten:

- (A) Namen, Geburtsdatum und Adresse (natürliche Personen) bzw. Firma, Firmensitz und Adresse (juristische Personen) des ausübenden

**"Conversion Period"** means the period from and including 27 June 2016 to and including the earlier of the following days:

- (A) the tenth Trading Day prior to the Maturity Date or, if such day is not a Business Day, the Business Day immediately preceding such day, or if such day falls within an Excluded Period, the first Business Day prior to the beginning of this Excluded Period; or
- (B) if the Bonds are redeemed by the Issuer in accordance with § 5(b) or § 5(c), the tenth Trading Day prior to the Redemption Date.

(b) Exercise of Conversion Right.

- (i) To exercise the Conversion Right, the Bondholder must deliver at its own expense during the Conversion Period to the Principal Conversion Agent via its Custodian and the Clearing System a duly completed and executed exercise notice (the "**Conversion Notice**") (which may be by facsimile) using a form (from time to time current) obtainable from the Principal Conversion Agent which must be received by the Principal Conversion Agent by 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period. The Conversion Notice is irrevocable and will, among other things:

- (A) state the name, date of birth and address (natural persons) or name, domicile and address (legal persons) of the exercising Bondholder as well as its

- Anleihegläubigers sowie dessen Faxnummer und Emailadresse;
- (B) die Anzahl der Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll;
- (C) das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die Lieferaktien übertragen werden sollen;
- (D) Anweisungen an die Hauptwandlungsstelle bezüglich der Zahlung von Barbeträgen, die der Anleihegläubiger nach diesen Emissionsbedingungen zu erhalten berechtigt ist und die auf ein auf Euro lautendes Geldkonto des Zahlungsempfängers bei einer Bank in der Europäischen Union zu überweisen sind;
- (E) im Falle eines Bedingten Übernahmeangebots und einer Bedingten Wandlungserklärung das Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers oder der von ihm zu diesem Zweck benannten Person bei einem Teilnehmer des Clearingsystems oder bei einem Kontoinhaber des Clearingsystems, auf das die zur Wandlung eingereichten Schuldverschreibungen zurückübertragen werden sollen, falls kein Annahmeeeignis eintritt;
- (F) in dem Vordruck der Wandlungserklärung geforderte Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen über bestimmte rechtliche Beschränkungen bezüglich des Eigentums der
- facsimile number and email address;
- (B) specify the number of Bonds with respect to which the Conversion Right will be exercised;
- (C) designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Settlement Shares are to be delivered;
- (D) give directions to the Principal Conversion Agent for the payment of any cash amount which the Bondholder is entitled to receive in accordance with these Terms and Conditions and which are to be paid by way of transfer to a Euro denominated cash account of the payee maintained with a bank in the European Union;
- (E) in the case of a Conditional Take-over Bid and a Conditional Conversion Notice designate the securities account of the Bondholder or its nominee at a participant in, or account holder of, the Clearing System to which the Bonds delivered for conversion are to be redelivered if no Acceptance Event occurs;
- (F) contain the certifications and undertakings set out in the form of the Conversion Notice relating to certain legal restrictions of the ownership of the Bonds and/or the Settlement

Schuldverschreibungen bzw. Lieferaktien. Sofern der Anleihegläubiger die vorstehend genannten Bestätigungen und Verpflichtungserklärungen nicht beibringt, wird die Emittentin in Bezug auf eine solche Wandlungserklärung keine Lieferaktien liefern oder Zahlungen leisten; und

(G) die Ermächtigung, die Bezugserklärung gemäß § 8(b)(ii) für die Anleihegläubiger abzugeben.

- (ii) Die Ausübung des Wandlungsrechts setzt außerdem voraus, dass die zu wandelnden Schuldverschreibungen spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums an die Hauptwandlungsstelle geliefert werden, und zwar durch Übertragung der Schuldverschreibungen auf das Konto der Hauptwandlungsstelle bei dem Clearingsystem (Umbuchung bzw. Abtretung). Die Hauptwandlungsstelle ist ermächtigt, die Bezugserklärung gemäß § 198 Absatz 1 AktG für die Anleihegläubiger abzugeben.
- (iii) Nach Erfüllung sämtlicher in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts prüft die Hauptwandlungsstelle, ob die gesamte Festgelegte Stückelung der an die Hauptwandlungsstelle gelieferten Schuldverschreibungen die in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Stückelung an Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet. Soweit die in der Wandlungserklärung angegebene gesamte Festgelegte Stückelung an Schuldverschreibungen die gesamte Festgelegte Stückelung der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen über- oder unterschreitet, wird die Berechnungsstelle das Maßgebliche

Shares. If the Bondholder fails to deliver the above mentioned certifications and undertakings, the Issuer will not deliver any Settlement Shares or pay any amount of cash in respect of such a Conversion Notice; and

(G) contain the authority to deliver the subscription certificate in accordance with § 8(b)(ii) on behalf of the Bondholders.

- (ii) The exercise of the Conversion Right further requires that the Bonds to be converted will be delivered to the Principal Conversion Agent by transferring the Bonds to the account of the Principal Conversion Agent with the Clearing System (book entry transfer or assignment) by 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period. The Principal Conversion Agent is authorised to deliver the subscription certificate pursuant to § 198(1) of the AktG on behalf of the Bondholders.
- (iii) Upon fulfilment of all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) for the exercise of the Conversion Right, the Principal Conversion Agent will verify whether the aggregate Principal Amount of Bonds delivered to the Principal Conversion Agent exceeds or falls short of the aggregate Principal Amount of Bonds specified in the Conversion Notice. In the event of any such excess or shortfall, the Calculation Agent will determine the Relevant Conversion Ratio on the basis of the lower of (A) such total number of Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds set forth in the Conversion Notice, or (B) such total number of

Wandlungsverhältnis entweder (A) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die der in der Wandlungserklärung angegebenen gesamten Festgelegten Stückelung von Schuldverschreibungen entspricht, oder (B) aufgrund derjenigen Gesamtzahl von Lieferaktien, die der gesamten Festgelegten Stückelung der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen entspricht, (maßgebend ist die niedrigere Gesamtzahl) festlegen. Eventuell gegenüber der in der Wandlungserklärung angegebenen Anzahl von Schuldverschreibungen überzählige Schuldverschreibungen werden an den Anleihegläubiger auf dessen Kosten zurückübertragen. Die Hauptwandlungsstelle wird gemäß den Regularien des Clearingsystems verfahren.

(iv) Das Wandlungsrecht ist an dem Wandlungstag wirksam ausgeübt. Der Begriff "**Wandlungstag**" hat die folgende Bedeutung:

(A) Vorbehaltlich der nachstehenden Unterabsätze (B) und (C) bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, bzw. falls dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt, den ersten Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums, wobei falls der erste Geschäftstag nach dem Ende dieses Ausschlusszeitraums nicht mehr in den Wandlungszeitraum fällt, das Wandlungsrecht nicht wirksam ausgeübt ist.

(B) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das

Settlement Shares which corresponds to the aggregate Principal Amount of Bonds in fact delivered. Any Bonds delivered in excess of the number of Bonds specified in the Conversion Notice will be redelivered to the Bondholder at its cost. The Principal Conversion Agent will act in accordance with the regulations of the Clearing System.

(iv) The Conversion Right will be validly exercised on the Conversion Date. The term "**Conversion Date**" has the following meaning:

(A) Subject to subparagraphs (B) and (C) below "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, or, if such Business Day falls within an Excluded Period, the first Business Day after the end of such Excluded Period, provide that if the first Business Day after the end of such Excluded Period falls after the Conversion Period, the Conversion Right will not have been validly exercised.

(B) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly

Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung gemäß § 8(a) während des Wandlungszeitraums und spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Wirkungstichtag wirksam ausübt, bezeichnet "**Wandlungstag**" den Geschäftstag, der auf den Tag folgt, an dem sämtliche in § 8(b)(i) und (ii) genannten Voraussetzungen für die Ausübung des Wandlungsrechts erfüllt sind, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.

- (C) Wenn (I) ein Anleihegläubiger spätestens um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Übernahmeangebots-Wandlungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, gemäß § 8(b)(i) und § 11(b)(ii)(A) eine Bedingte Wandlungserklärung und gemäß § 8(b)(ii) und § 11(b)(ii)(B) die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptwandlungsstelle geliefert hat, und (II) die Bedingte Wandlungserklärung gemäß § 11(b)(ii)(C) unbedingt geworden ist, bezeichnet "**Wandlungstag**" den ersten Geschäftstag nach dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, und zwar unabhängig davon, ob dieser Geschäftstag in einen Ausschlusszeitraum fällt oder nicht.

- (c) Lieferung der Lieferaktien; Ausgleich von Bruchteilen von Lieferaktien.
- (i) Nach einer Ausübung des

exercises the Conversion Right in respect of any Bond in accordance with § 8(a) during the Conversion Period and by 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the Effective Date, "**Conversion Date**" means the first Business Day following the day on which all requirements specified in § 8(b)(i) and (ii) have been fulfilled, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period or not.

- (C) If (I) a Bondholder has delivered to the Principal Conversion Agent a Conditional Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) and § 11(b)(ii)(A) and the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) and § 11(b)(ii)(B) by 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the earlier of the last day of the Conditional Take-over Bid Conversion Period and the day on which the Acceptance Event occurs, and (II) the Conditional Conversion Notice has become unconditional in accordance with § 11(b)(ii)(C), "**Conversion Date**" means the first Business Day following the date on which the Acceptance Event occurs, irrespective of whether such Business Day falls within an Excluded Period or not.

- (c) Delivery of Settlement Shares; Compensation for Fractions of Settlement Shares.
- (i) Upon any exercise of the Conversion

Wandlungsrechts wird eine Anzahl von Lieferaktien geliefert, die dem Maßgeblichen Wandlungsverhältnis, abgerundet auf die nächste ganze Lieferaktie entspricht. Die zu liefernden Lieferaktien werden spätestens an dem sechsten Geschäftstag nach dem maßgeblichen Wandlungstag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Wertpapierdepotkonto des Anleihegläubigers übertragen. Bis zur Übertragung bestehen keine Ansprüche aus den Lieferaktien. Hinsichtlich der Lieferung der Lieferaktien gilt § 9.

- |  |  |
|--|--|
| <p>(ii) Ein verbleibender Bruchteil einer Lieferaktie wird nicht geliefert, sondern in Geld ausgeglichen, wobei ein entsprechender Bruchteil des Aktienkurses an dem Handelstag unmittelbar vor dem Wandlungstag (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden), wie von der Berechnungsstelle berechnet, gezahlt wird.</p> <p>(iii) Die Emittentin hat einen etwaigen Ausgleich in Geld für einen Bruchteil einer Lieferaktie gemäß § 8(c)(ii) an dem Liefertag auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen. Die Emittentin schuldet keine Zinsen auf diesen Betrag.</p> <p>(iv) Die Emittentin ist zur Lieferung von Lieferaktien und zur Zahlung gemäß § 8(c)(iii) nur verpflichtet, wenn der Anleihegläubiger sämtliche etwaigen Steuern oder sonstigen Abgaben und Kosten gezahlt hat, die im Zusammenhang mit der Ausübung des Wandlungsrechts oder der Lieferung der Lieferaktien oder der Leistung einer Zahlung gemäß § 8(c)(iii) durch die Emittentin anfallen.</p> <p>(d) Barzahlung anstatt Lieferung von Lieferaktien im Ausnahmefall.</p> <p>(i) Falls die Emittentin bei Wandlung</p> | <p>Right such number of Settlement Shares will be delivered as is equal to the Relevant Conversion Ratio rounded down to the next full Settlement Share. The Settlement Shares to be delivered will be transferred to the securities account of the Bondholder specified in the Conversion Notice no later than on the sixth Business Day following the relevant Conversion Date. Until transfer of the Settlement Shares has been made no claims arising from the Settlement Shares will exist. In relation to delivery of the Settlement Shares § 9 will apply.</p> <p>(ii) Any remaining fraction of a Settlement Share will not be delivered but will be compensated in cash proportional to the relevant fraction of the Share Price on the Trading Day immediately preceding the Conversion Date (rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards), as determined by the Calculation Agent.</p> <p>(iii) The Issuer is required to pay any compensation in cash of a fraction of a Settlement Share in accordance with § 8(c)(ii) to the cash account specified in the Conversion Notice on the Settlement Date. The Issuer will not be required to pay any interest on such amount.</p> <p>(iv) The Issuer will only be required to deliver the Settlement Shares and to make the payment in accordance with § 8(c)(iii) if the Bondholder has paid all taxes or other duties and costs, if any, which may be imposed in connection with the exercise of the Conversion Right or the delivery of the Settlement Shares or the payment by the Issuer of any amount in accordance with § 8(c)(iii).</p> <p>(d) Cash payment in lieu of delivery of Settlement Shares in exceptional circumstances.</p> <p>(i) If due to legal reasons the Issuer is</p> |
|--|--|

rechtlich gehindert ist, insgesamt oder teilweise Stammaktien aus einem bedingten Kapital zu begeben, und auch nicht über eigene Aktien verfügt, zu deren Lieferung an die Anleihegläubiger die Emittentin berechtigt ist, ist die Emittentin verpflichtet, an den Anleihegläubiger an Stelle der Lieferung der Lieferaktien, auf die der Anleihegläubiger ansonsten einen Anspruch hätte, aber an deren Ausgabe die Emittentin rechtlich gehindert ist, den von der Berechnungsstelle gemäß § 8(d)(iii) berechneten Barausgleichsbetrag zu zahlen.

Zinsen sind hinsichtlich eines Barausgleichsbetrages nicht zu zahlen.

- (ii) Die Emittentin wird spätestens an dem dritten Geschäftstag nach dem Wandlungstag (in Textform, per Telefax, oder auf andere Art und Weise unter Benutzung der in der Wandlungserklärung angegebenen Anschrift) den Anleihegläubiger, der die Wandlungserklärung abgegeben hat, benachrichtigen, ob und in welchem Umfang die Emittentin eine Barzahlung zu leisten hat, und zugleich die Tatsachen angeben, die die Verpflichtung der Emittentin auf Leistung des Barausgleichsbetrages begründen (der Tag, an dem die Emittentin eine solche Nachricht abschickt, wird nachfolgend als "**Barausgleichsoption-Ausübungstag**" bezeichnet).
- (iii) "**Barausgleichsbetrag**" ist das Produkt aus (x) dem Aktuellen Marktwert und (y) der Gesamtzahl von Lieferaktien, die die Emittentin bei Wandlung zu liefern verpflichtet wäre, aber die sie nicht liefern kann, gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet wird. § 8(c)(ii) der Emissionsbedingungen findet keine Anwendung.

unable in whole or in part to issue Ordinary Shares from conditional capital on conversion, and in addition, the Issuer does not hold treasury shares, for which the Issuer is legally authorised to deliver such shares to the Bondholders, the Issuer will pay to the Bondholder, in lieu of the delivery of Settlement Shares to which the Bondholder is otherwise entitled, but which the Issuer is unable to deliver due to legal reasons, the Cash Alternative Amount determined by the Calculation Agent in accordance with § 8(d)(iii).

No interest will be payable with respect to a Cash Alternative Amount.

- (ii) The Issuer will notify not later than on the third Business Day after the Conversion Date (in text form, by fax, or otherwise using the address stated in the Conversion Notice) the Bondholder who has delivered a Conversion Notice whether and to what extent the Issuer must pay a Cash Alternative Amount stating the facts which establish the obligation of the Issuer to pay a Cash Alternative Amount (the day on which such notification is dispatched by the Issuer is hereinafter referred to as the "**Cash Alternative Election Exercise Date**").
- (iii) "**Cash Alternative Amount**" means the product of (x) the Current Market Value and (y) such number of Settlement Shares which the Issuer would otherwise be obliged to deliver on conversion but is unable to deliver, rounded to the nearest full Cent with € 0.005 being rounded upwards. § 8(c)(ii) of the Terms and Conditions will not apply.

"**Aktueller Marktwert**" bezeichnet, bezogen auf eine Lieferaktie, den Wert der Lieferaktie, ermittelt auf Grundlage des einfachen rechnerischen Durchschnitts der täglichen Aktienkurse an jedem der Handelstage innerhalb des Berechnungszeitraums.

"**Berechnungszeitraum**" bezeichnet bezüglich der Bestimmung des Barausgleichsbetrags gemäß § 8(d) einen Zeitraum von 10 aufeinander folgenden Handelstagen, der an dem zweiten auf den Barausgleichsoption-Ausübungstag folgenden Handelstag beginnt.

- (iv) Die Emittentin hat den Barausgleichsbetrag an dem zweiten Geschäftstag nach dem letzten Tag des Berechnungszeitraums auf das in der Wandlungserklärung angegebene Geldkonto zu zahlen.

#### **§ 9 Bereitstellung von Lieferaktien, Lieferstörungen**

- (a) Die nach Durchführung der Wandlung zu liefernden Stammaktien (die "**Lieferaktien**")
  - (i) werden entweder aus einem bedingten Kapital der Emittentin stammen und mit uneingeschränkter Dividendenberechtigung für das Geschäftsjahr ihrer Ausgabe und alle folgenden Geschäftsjahre ausgestattet sein, jedoch nicht für das vergangene Geschäftsjahr, selbst wenn eine Dividende dafür noch nicht ausgeschüttet worden ist, und können zunächst eine eigene Wertpapierkennung haben, oder
  - (ii) werden im freien Ermessen der Emittentin bereits existierende Stammaktien sein, die - abgesehen von der Dividendenberechtigung (die nicht geringer sein darf als die Dividendenberechtigung der jungen Aktien, die dem jeweiligen

"**Current Market Value**" means in respect of one Settlement Share the value of such Settlement Share, determined on the basis of the simple arithmetic average of the daily Share Prices on each of the Trading Days during the Calculation Period.

"**Calculation Period**" means, in relation to the determination of the Cash Alternative Amount in accordance with § 8(d), a period of 10 consecutive Trading Days commencing on the second Trading Day after the relevant Cash Alternative Election Exercise Date.

- (iv) The Issuer is required to pay the Cash Alternative Amount to the cash account specified in the Conversion Notice on the second Business Day following the last day of the Calculation Period.

#### **§ 9 Procurement of Settlement Shares, Settlement Disruption**

- (a) The Ordinary Shares to be delivered upon execution of the conversion (the "**Settlement Shares**")
  - (i) will either derive from a conditional capital of the Issuer, in which case rights to full dividends for the Financial Year in which they are issued and all following Financial Years, but not for the previous Financial Year even if a dividend therefor has not been paid yet, will be attached, and which may initially carry a separate securities code, or
  - (ii) will be, at the sole discretion of the Issuer, existing Ordinary Shares of the same class as the new shares otherwise to be delivered out of a conditional capital except for a different dividend entitlement (which will be no less than the dividend entitlement of the new

Anleihegläubiger anderenfalls zu liefern wären) - derselben Gattung angehören müssen, wie die jungen Aktien, die anderenfalls aus einem bedingten Kapital zu liefern wären, vorausgesetzt dass eine solche Lieferung bereits existierender Stammaktien rechtmäßig bewirkt werden kann und nicht die Rechte, die der jeweilige Anleihegläubiger anderenfalls haben würde, beeinträchtigt,

wobei die Emittentin alle Anleihegläubiger mit dem gleichen Wandlungstag gleich behandeln wird.

- (b) Die Emittentin wird die Lieferaktien über die Hauptwandlungsstelle bereitstellen.
- (c) Die Eintragung des Anleihegläubigers als Inhaber der entsprechenden Anzahl von Lieferaktien in das Aktienregister der Emittentin erfolgt nach Maßgabe der gesetzlichen Bestimmungen und der Satzung und Verfahrensweisen der Emittentin. Bis zur Eintragung im Aktienregister kann der Anleihegläubiger keine Aktionärsrechte aus den Lieferaktien ausüben (einschließlich der Ausübung von Stimmrechten etc.).
- (d) Wenn an dem Tag, an dem die Emittentin die betreffenden Lieferaktien nach Maßgabe dieser Emissionsbedingungen spätestens zu liefern hat, eine Lieferstörung eintritt und keine Lieferaktien geliefert werden können, dann hat die Emittentin die betreffenden Lieferaktien an dem ersten nachfolgenden Geschäftstag zu liefern, an dem eine Lieferung der Lieferaktien durch das Clearingsystem oder in jeder anderen wirtschaftlich sinnvollen Weise stattfinden kann.

"Lieferstörung" bezeichnet ein Ereignis außerhalb der Kontrolle der Emittentin, das dazu führt, dass das Clearingsystem Depotübertragungen von Lieferaktien nicht durchführen kann.

#### § 10 Anpassung des Wandlungspreises

- (a) Kapitalerhöhung durch Umwandlung der

shares that would have otherwise been delivered to the relevant Bondholder), provided that such delivery of existing Ordinary Shares can be legally effected and does not impair the rights of the relevant Bondholder it would otherwise have,

provided that the Issuer will treat all Bondholders on the same Conversion Date equally.

- (b) The Issuer will procure delivery of the Settlement Shares through the Principal Conversion Agent.
- (c) The registration of the Bondholder in the share register of the Issuer as holder of the relevant number of Settlement Shares will take place in accordance with statutory provisions and the articles of association and procedures of the Issuer. Until registration in the share register, a Bondholder will not be able to exercise any shareholder's rights with respect to the Settlement Shares (including, but not limited to, the right to exercise voting rights).
- (d) If on the latest date on which the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares in accordance with these Terms and Conditions a Settlement Disruption Event occurs and delivery of any Settlement Shares cannot be effected on such date, then the Issuer is required to deliver the relevant Settlement Shares on the first succeeding Business Day on which delivery of the Settlement Shares can take place through the Clearing System or in any other commercially reasonable manner.

"Settlement Disruption Event" means an event beyond the control of the Issuer as a result of which the Clearing System cannot settle book-entry transfers of such Settlement Shares.

#### § 10 Adjustment of the Conversion Price

- (a) Capital Increase from Conversion of the

Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen, Aktiensplitt oder Zusammenlegung von Aktien und Kapitalherabsetzung.

- (i) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag ihr Grundkapital durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen durch die Ausgabe neuer Aktien erhöht, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

$N_n$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung; und

$N_o$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung.

Falls die Grundkapitalerhöhung durch Umwandlung der Kapitalrücklage oder von Gewinnrücklagen nicht durch die Ausgabe neuer Aktien bewirkt wird, sondern mittels einer Erhöhung des jeweiligen auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals (§ 207 Absatz 2 Satz 2 AktG), wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem entsprechend erhöhten anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.

Mit einer Grundkapitalerhöhung aus Gesellschaftsmitteln wird zugleich das bedingte Kapital der Emittentin kraft Gesetz im gleichen Umfang wie das Grundkapital erhöht (§ 218 AktG).

Capital Reserve or Retained Earnings, Share Split or Combining of Shares and Capital Decrease.

- (i) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital out of capital reserves or retained earnings by means of issuance of new shares, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{N_o}{N_n}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

$N_n$  = the number of issued shares of the Issuer after the share capital increase; and

$N_o$  = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase.

If the share capital increase out of the capital reserve or retained earnings is not effected by means of the issuance of new shares but by means of an increase of the interest in the share capital represented by each share (§ 207(2) sentence 2 of the AktG), the Conversion Price will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with the increased interest in the share capital represented by each share.

Simultaneously with the share capital increase out of capital reserves the conditional capital of the Issuer is increased by operation of law in the same proportion as the share capital (§ 218 of the AktG).

- (ii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag:
- (A) die Zahl der ausgegebenen Aktien durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals erhöht (Aktiensplit) oder die Anzahl der ausgegebenen Aktien reduziert, indem der auf die einzelne Aktie entfallende anteilige Betrag des Grundkapitals erhöht wird, ohne das Grundkapital herabzusetzen (umgekehrter Aktiensplit); oder
- (B) ihr Grundkapital durch Zusammenlegung von Aktien herabsetzt,
- wird der Wandlungspreis in Anwendung von § 10(a)(i) angepasst, soweit sich aus § 10(a)(iii) nichts anderes ergibt.
- (iii) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag das Grundkapital der Emittentin durch Herabsetzung des auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrages des Grundkapitals herabsetzt, wird der Wandlungspreis nicht angepasst und bleibt unverändert. In diesem Falle sind die betreffenden Lieferaktien mit ihrem jeweiligen neuen, auf die einzelne Aktie entfallenden anteiligen Betrag des Grundkapitals zu liefern.
- Keine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt im Falle einer Kapitalherabsetzung durch Einziehung von eigenen Aktien.
- (b) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre ihr Grundkapital mittels der Ausgabe neuer Aktien gegen Bareinlagen erhöht (Bezugsrechtsemission) (§§ 182, 186 AktG), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:
- (ii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer:
- (A) increases the number of Shares issued by reduction of the interest in the share capital represented by each share (share split) or reduces the number of issued shares by increasing the interest in the share capital represented by each share with no change in the share capital (reverse share split); or
- (B) reduces its share capital by combining of shares,
- the Conversion Price will be adjusted in accordance with § 10(a)(i) to the extent not otherwise provided for in § 10(a)(iii).
- (iii) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer decreases the share capital of the Issuer by way of a reduction of the interest in the share capital represented by each share, the Conversion Price will remain unchanged. In this case the relevant Settlement Shares will be delivered with their respective new interest in the share capital represented by each share.
- No adjustment of the Conversion Price will be made in case of a capital decrease by cancelling treasury shares.
- (b) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer increases its share capital through the issuance of new shares against cash contributions while granting its shareholders a direct or indirect subscription right (rights issue) (§§ 182, 186 of the AktG), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{N_o}{N_n} \times \left( I - \frac{I+D}{M} \right) + \frac{I+D}{M} \right]$$

Dabei gilt folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

$N_n$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin nach der Kapitalerhöhung;

$N_o$  = die Anzahl ausgegebener Aktien der Emittentin vor der Kapitalerhöhung;

$I$  = der Bezugspreis der neuen Aktien;

$D$  = der von der Berechnungsstelle bestimmte etwaige Dividendennachteil (nicht diskontiert) der neuen Aktien gegenüber Altaktien an dem Stichtag der Bezugsrechtsemission; und

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis.

Eine Anpassung des Wandlungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel  $CP_a$  größer als  $CP$  wäre.

- (c) Falls die Emittentin ihren Aktionären vor dem maßgeblichen Liefertag ein unmittelbares oder mittelbares Bezugsrecht gewährt auf
- (i) eigene Aktien;
  - (ii) Wertpapiere mit Bezugs-, Options- oder Wandlungsrechten auf Aktien der Emittentin (mit Ausnahme der Einräumung von Bezugsrechten im Rahmen von Kapitalerhöhungen nach § 10(b)); oder
  - (iii) andere Schuldverschreibungen, Genussscheine oder sonstige Wertpapiere der Emittentin

(die vorstehend unter (i) bis (iii) genannten Wertpapiere gemeinsam "**Sonstige Wertpapiere**"), wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

$$CP_a = CP \times \left[ \frac{N_o}{N_n} \times \left( I - \frac{I+D}{M} \right) + \frac{I+D}{M} \right]$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

$N_n$  = the number of issued shares of the Issuer after the share capital increase;

$N_o$  = the number of issued shares of the Issuer before the share capital increase;

$I$  = the issue price of the new shares;

$D$  = the dividend disadvantage (not discounted), if any, of the new shares compared to the old shares on the Record Date of the rights issue, as determined by the Calculation Agent; and

$M$  = the Average Market Price.

There will be no adjustment of the Conversion Price if  $CP_a$  would, by applying the above formula, be greater than  $CP$ .

- (c) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer grants to its shareholders direct or indirect subscription rights in relation to
- (i) treasury shares (*eigene Aktien*);
  - (ii) securities with subscription or option or conversion rights in relation to shares of the Issuer (but excluding the granting of subscription rights in the course of share capital increases in accordance with § 10(b)); or
  - (iii) other debt securities, participation rights or other securities of the Issuer

(the securities listed in (i) through (iii) together, the "**Other Securities**"), the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

$CP$  = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

$M$  = der Durchschnittliche Marktpreis, und

$F$  = der Angemessene Marktwert der unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechte auf Sonstige Wertpapiere, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Gewährung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn  $F > 0$ .

- (d) Eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß § 10(b) und (c) tritt nicht ein, wenn die Emittentin jedem Anleihegläubiger das unmittelbare oder mittelbare Bezugsrecht auf die gleiche Anzahl neuer Aktien oder Sonstiger Wertpapiere einräumt, die zu erhalten der Anleihegläubiger berechtigt gewesen wäre, wenn er das Wandlungsrecht vor dem Stichtag ausgeübt gehabt hätte.
- (e) Falls die Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag an ihre Aktionäre:

- (i)
- (A) Vermögen einschließlich einer Sachdividende aber ausschließlich einer Bardividende und ausschließlich Spaltungsaktien ausschüttet, zuteilt oder gewährt; oder
- (B) Schuldverschreibungen, Options- oder Wandlungsrechte (mit Ausnahme der oben in § 10(c) genannten Rechte) ausschüttet, zuteilt oder gewährt; oder
- (C) Verkaufsoptionen im Falle eines Aktienrückkaufs zuteilt oder gewährt,

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

$CP$  = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

$M$  = the Average Market Price; and

$F$  = the Fair Market Value of the direct or indirect rights to subscribe for such Other Securities to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share on the Ex Date of such grant,

provided that an adjustment will only be made if  $F > 0$ .

- (d) An adjustment of the Conversion Price in accordance with § 10(b) and (c) will not take effect if the Issuer grants each Bondholder the direct or indirect subscription rights to the number of new shares or Other Securities, as the case may be, to which such Bondholder would have been entitled had the Bondholder exercised the Conversion Right immediately prior to the Record Date.
- (e) If, prior to the relevant Settlement Date, the Issuer distributes, allots or grants to its shareholders:

- (i)
- (A) assets including any dividend in kind but excluding any Cash Dividend and excluding any Spin-off Shares; or
- (B) debt securities or warrants or conversion rights (with the exclusion of the rights mentioned above in § 10(c)); or
- (C) put options in the case of a share repurchase,

wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP<sub>a</sub> = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

F = im Falle (i)(A) oder (B) der Angemessene Marktwert der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung, und

im Falle (i)(C) der Verkaufsoptionswert der zugeteilten oder gewährten Verkaufsoptionen je Stammaktie.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn  $F > 0$ ; oder

- (ii) in Bezug auf ein Geschäftsjahr eine Außerordentliche Dividende ausschüttet, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

Dabei gilt Folgendes:

CP<sub>a</sub> = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

M = der Durchschnittliche Marktpreis;

ED = der Angemessene Marktwert der Außerordentlichen Dividende je

the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

where:

CP<sub>a</sub> = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

M = the Average Market Price;

F = in case of (i)(A) or (B) the Fair Market Value of such distribution, allotment or grant to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share on the Ex Date of such distribution, allotment or grant, and

in the case of (i)(C) the Put Option Value of the put options allotted or granted per Ordinary Share,

provided that an adjustment will only be made if  $F > 0$ ; or

- (ii) an Extraordinary Dividend in respect of a Financial Year, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - ED}{M - TD}$$

where:

CP<sub>a</sub> = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

M = the Average Market Price;

ED = the Fair Market Value per Ordinary Share of such

Stammaktie; und

TD = die Differenz (sofern positiv, anderenfalls entspricht TD Null) aus (i) der Referenzdividende für das betreffende Geschäftsjahr und (ii) gegebenenfalls dem Angemessenen Marktwert je Stammaktie einer zuvor in Bezug auf das gleiche Geschäftsjahr ausgeschütteten Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn (zum Ex-Tag der Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn).

Eine Anpassung des Wandlungspreises findet nicht statt, wenn bei Anwendung der obigen Formel  $CP_a$  größer als CP wäre.

- (f) Anpassungen gemäß § 10(e)(i) und § 10(e)(ii) werden unabhängig und getrennt voneinander durchgeführt und berechnet, selbst wenn die betreffenden Ausschüttungen am selben Tag vorgenommen werden.
- (g) Falls eine Übertragende Verschmelzung oder eine Aufspaltung (§ 123 Absatz 1 UmwG) der Emittentin als übertragendem Rechtsträger vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, hat jeder Anleihegläubiger das Recht auf Gewährung gleichwertiger Rechte an dem übernehmenden Rechtsträger gemäß § 23 UmwG.
- (h) Falls eine Abspaltung (§ 123 Absatz 2 UmwG) der Emittentin vor dem maßgeblichen Liefertag eintritt, wird der Wandlungspreis gemäß der nachstehenden Formel angepasst:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

Dabei gilt Folgendes:

$CP_a$  = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der unmittelbar vor dem Anpassungstag maßgebliche Wandlungspreis;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

Extraordinary Dividend; and

TD = the difference (if positive, and, if not, TD shall be equal to zero) between (i) the Reference Dividend for the relevant Financial Year and (ii) the Fair Market Value per Ordinary Share of any Interim Dividend, if any, previously distributed in respect of the same Financial Year (on the Ex Date of such Interim Dividend).

There will be no adjustment of the Conversion Price if  $CP_a$  would, by applying the above formula, be greater than CP.

- (f) Adjustments in accordance with § 10(e)(i) and § 10(e)(ii) will be made and calculated independently and separately of each other, even if the relevant distributions are made on the same day.
- (g) If a Transferring Merger or a split-up (*Aufspaltung*, § 123(1) of the UmwG) of the Issuer as transferor entity (*übertragender Rechtsträger*) occurs prior to the relevant Settlement Date, each Bondholder will be entitled to receive equivalent rights in the transferee entity (*übernehmender Rechtsträger*) as provided by § 23 of the UmwG.
- (h) If a spin-off (*Abspaltung*, § 123(2) of the UmwG) of the Issuer occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will be adjusted in accordance with the following formula:

$$CP_a = CP \times \frac{M - F}{M}$$

where:

$CP_a$  = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price in effect immediately prior to the Adjustment Date;

M = the Average Market Price; and

F = der Angemessene Marktwert der Anzahl der Spaltungsaktien, die zu erhalten ein Aktionär der Emittentin je Stammaktie berechtigt ist, an dem Ex-Tag der Abspaltung.

Eine Anpassung wird nur vorgenommen, wenn  $F > 0$ .

- (i) Falls vor dem maßgeblichen Liefertag eine Verschmelzung (§ 2 UmwG), bei der die Emittentin der übernehmende Rechtsträger ist, eine Ausgliederung eines Vermögenswerts oder mehrerer Vermögenswerte durch die Emittentin (§ 123 Absatz 3 UmwG) oder ein ähnliches Ereignis eintritt, bleibt der Wandlungspreis unverändert.
- (j) Sofern Anpassungen des Wandlungspreises nach mehr als einer der Vorschriften von § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii), (g) und/oder (h) durchzuführen sind, oder sofern die Berechnung einer Anpassung nach einer dieser Vorschriften auf der Grundlage von Marktwerten erfolgt, die aufgrund einer anderen dieser Vorschriften zuvor anzupassen sind:
  - (x) wird, sofern der Stichtag für diese Anpassungen auf denselben Tag fällt, zuerst eine Anpassung nach § 10(a)(ii), zweitens nach § 10(e)(ii), drittens nach § 10(e)(i), viertens nach § 10(a)(i), fünftens nach § 10(b), sechstens nach § 10(c), siebtens nach § 10(g), und schließlich nach § 10(h) durchgeführt, aber nur soweit die jeweilige Vorschrift nach Maßgabe ihrer Bestimmungen anwendbar ist; und
  - (y) werden in anderen Fällen die maßgeblichen Ziffern gemäß der Folge ihrer Stichtage angewendet.

Falls in einem der in diesem § 10(j) beschriebenen Fälle die Berechnung einer Anpassung gemäß einer hier genannten Ziffer der Anwendung einer anderen Ziffer nachfolgt, und die Berechnung der zweiten Anpassung oder einer folgenden Anpassung sich auf den Durchschnittlichen Marktpreis oder auf den Kurs der Stammaktie in einem Zeitraum vor

F = the Fair Market Value of the number of Spin-off Shares to which a shareholder of the Issuer is entitled per Ordinary Share, on the Ex Date of the spin off,

provided that an adjustment will only be made if  $F > 0$ .

- (i) If a merger (*Verschmelzung*, § 2 of the UmwG) of the Issuer as the acquiring entity (*übernehmender Rechtsträger*), or a hive down of one asset or several assets by the Issuer (*Ausgliederung*, § 123(3) of the UmwG), or an analogous event occurs prior to the relevant Settlement Date, the Conversion Price will remain unchanged.
- (j) If adjustments of the Conversion Price are required under more than one of § 10(a), (b), (c), (e)(i), (e)(ii) (g) and/or (h), or if the calculation of an adjustment under one of these provisions is based on market values which are required to be adjusted under another of these provisions beforehand, then such adjustment will be made:
  - (x) in the case of adjustments with the same Record Date by applying, first § 10(a)(ii), second § 10(e)(ii), third § 10(e)(i), fourth § 10(a)(i), fifth § 10(b), sixth § 10(c), seventh § 10(g) and finally § 10(h), but only to the extent each such provision is applicable in accordance with its terms; and
  - (y) in other cases by applying the relevant subsections in the sequence in which their Record Dates occur.

If in any of the cases referred to in this § 10(j), the calculation of an adjustment under one of the aforementioned subsections is made subsequent to the application of any of the other subsections, and the calculation of the second or any subsequent adjustment refers to the Average Market Price or price of the Ordinary Share in a period prior to the Ex Date

dem Ex-Tag für eine Maßnahme bezieht, die nach dem zuerst anzuwendenden Unterabschnitt zu einer Anpassung führt, so wird dieser Durchschnittliche Marktpreis oder der Kurs der Stammaktie dieser Zeiträume zu dem Zwecke der Berechnung nachfolgender Anpassungen mit dem Faktor multipliziert, der bei der Multiplikation der vorangehenden Anpassung angewendet wurde. Falls der Verkaufsoptionswert oder der Angemessene Marktwert bezogen auf den Marktwert der Stammaktie während dieses Zeitraums berechnet wurde, setzt die Berechnungsstelle oder ein Unabhängiger Sachverständiger gegebenenfalls den Verkaufsoptionswert oder den Angemessenen Marktwert auf Basis der entsprechend angepassten Marktwerte fest.

- (k) Falls
  - (x) die Emittentin feststellt, oder
  - (y) die Hauptzahlstelle Erklärungen von Anleihegläubigern erhalten hat, die zusammen Schuldverschreibungen mit einer gesamten Festgelegten Stückelung von insgesamt mindestens 10 % die gesamten Festgelegten Stückelung der sich zu diesem Zeitpunkt insgesamt im Umlauf befindenden Schuldverschreibungen halten, die feststellen,

dass Umstände eingetreten sind, die außerhalb der Vorgaben von § 10(a) bis (h) eine Anpassung wegen Verwässerung notwendig machen (sofern nicht die Ereignisse oder Umstände ausdrücklich von der Anwendung der § 10(a) bis (h) ausgeschlossen wurden), wird die Emittentin auf eigene Kosten und in Abstimmung mit der Berechnungsstelle einen Unabhängigen Sachverständigen um eine umgehende Feststellung ersuchen, welche weitere Anpassung gegebenenfalls den Umständen entsprechend billig und angemessen ist und welcher Tag der Anpassungstag ist. Der Unabhängige Sachverständige wird gegebenenfalls die Anpassung vornehmen, die gemäß dessen Feststellung an dem Anpassungstag wirksam

for the measure requiring adjustment in accordance with the subsection which is to be applied first, the Average Market Price or price of the Ordinary Share for those periods, for purposes of the calculation of the subsequent adjustment, will be multiplied by the factor used for making the multiplication in the calculation of the preceding adjustment. To the extent that the Put Option Value or the Fair Market Value is calculated by reference to the market value of the Ordinary Share during such period, the Calculation Agent or an Independent Expert, as the case may be, will calculate the Put Option Value or the Fair Market Value, where applicable, on the basis of the market values so adjusted.

- (k) If
  - (x) the Issuer determines, or
  - (y) the Principal Paying Agent has received notices from Bondholders holding Bonds in an aggregate Principal Amount of at least 10 per cent. of the aggregate Principal Amount of all Bonds then outstanding who determine

that another adjustment for dilution should be made as a result of one or more events or circumstances not referred to above in § 10(a) to (h) (except for events or circumstances that are specifically excluded from the operation of § 10(a) to (h)), the Issuer will, at its own expense and in consultation with the Calculation Agent, request an Independent Expert to determine as soon as practicable what further adjustment (if any) is fair and reasonable to take account thereof and the Adjustment Date. The Independent Expert will make such adjustment (if any) which will take effect in accordance with such determination on the Adjustment Date.

wird.

Keine Anpassungen erfolgen im Hinblick auf die Ausgabe von Aktien, Aktienoptionen oder Wandelgenussrechten und/oder Aktienbeteiligungsprogramme und/oder ähnliche Programme für Mitglieder des Vorstands oder des Aufsichtsrats (oder, im Falle von verbundenen Unternehmen, deren Gremien bzw. Organe) und/oder Mitarbeiter der Emittentin und/oder ihrer verbundenen Unternehmen.

Keine Anpassungen erfolgen ferner im Zusammenhang mit der Ausgabe von Aktien oder Sonstiger Wertpapiere, für die das Bezugsrecht der Aktionäre mittelbar (bedingtes Kapital) oder unmittelbar ausgeschlossen ist.

- (l) Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 werden zu Beginn des Anpassungstags wirksam.

"Anpassungstag" bezeichnet:

- (i) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(a), den von der Berechnungsstelle bestimmten Tag, an dem die Anpassung auslösende Ereignis wirksam wird;
- (ii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(b), § 10(c), § 10(e) oder § 10(h), den betreffenden Ex-Tag, frühestens jedoch den ersten Tag, an dem die betreffende Anpassung festgestellt werden kann;
- (iii) im Falle einer Anpassung gemäß § 10(k), den von dem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten Tag, an dem die Anpassung wirksam wird.

Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 vorgenommen, sofern der Anpassungstag nach dem Liefertag liegt. Im Falle von Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht nicht ausgeübt wurde, werden keine Anpassungen nach Maßgabe dieses § 10 vorgenommen, wenn der betreffende Anpassungstag nach dem letzten Tag des

No adjustments will be made in relation to the issuance of shares, stock options or convertible participation rights and/or stock ownership programmes and/or similar programmes for any members of the management board or supervisory board (or, in the case of affiliates, their corporate bodies or boards) and/or employees of the Issuer and/or any of its affiliates.

No adjustments shall furthermore be made in relation to the issue of shares or Other Securities for which the subscription right of shareholders has been indirectly (conditional capital) or directly excluded.

- (l) Adjustments in accordance with this § 10 will become effective as of the beginning of the Adjustment Date.

"Adjustment Date" means:

- (i) in the case of an adjustment pursuant to § 10(a), the date on which the event triggering the adjustment becomes effective, as determined by the Calculation Agent,
- (ii) in the case of an adjustment pursuant to § 10(b), § 10(c), § 10(e) or § 10(h), the relevant Ex Date or, if later, the first date on which such adjustment is capable of being determined;
- (iii) in the case of an adjustment pursuant to § 10(k), the date on which such adjustment becomes effective, as determined by the Independent Expert.

In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the Adjustment Date is later than the Settlement Date. In the case of Bonds in respect of which the Conversion Right has not been exercised no adjustments in accordance with this § 10 will be made if the relevant Adjustment Date is later than the final day of

Wandlungszeitraums liegt.

- (m) Anpassungen nach den vorstehenden Bestimmungen werden durch die Berechnungsstelle nach Maßgabe von § 13(c) berechnet. Der gemäß diesem § 10 angepasste Wandlungspreis wird auf vier Dezimalstellen gerundet, wobei € 0,00005 aufgerundet wird.
- (n) Es erfolgt keine Anpassung des Wandlungspreises, soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde. Gleichwohl wird auf jeden Umstand hin, der ohne diesen § 10(n) eine unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin liegende Anpassung des Wandlungspreises zur Folge hätte, die Berechnung aller nachfolgenden Anpassungen auf der Basis des Wandlungspreises gemacht, der bei der Anwendung eines anderen Absatzes als dieses § 10(n) berechnet worden wäre. Liegt das Ergebnis solcher Berechnungen unter dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin, so entspricht der Wandlungspreis dem anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin. Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises aufgrund dieses § 10(n) nicht durchgeführt werden kann, ist die Emittentin nicht dazu verpflichtet, den Anleihegläubigern eine Barauszahlung oder anderen Ausgleich anzubieten.
- (o) In diesem § 10 haben die folgenden Begriffe die ihnen nachfolgend zugewiesene Bedeutung:

**"Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn"** bezeichnet jede von der Emittentin je Stammaktie ausgeschüttete Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn in Geld vor dem Abzug von Quellensteuer.

**"Angemessener Marktwert"** eines Wertpapiers (einschließlich der Stammaktie und einer etwaigen Spaltungsaktie), Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an einem Tag bezeichnet,

- (i) falls die Emittentin an ihre Aktionäre

the Conversion Period.

- (m) Adjustments in accordance with the foregoing provisions will be calculated by the Calculation Agent, subject to § 13(c). The Conversion Price determined in accordance with this § 10 will be rounded to four decimal places with € 0.00005 being rounded upwards.
- (n) No adjustment to the Conversion Price will be made to the extent that the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the interest in the Issuer's share capital represented by each share (§ 9(1) of the AktG) effective as of the date of such adjustment. Without prejudice to the foregoing, upon any event which, but for this § 10(n), would result in an adjustment to the Conversion Price to an amount which is less than the interest in the Issuer's share capital represented by each share, in accordance with the foregoing provisions, the calculation of any subsequent adjustments will be made on the amount of the Conversion Price which would have resulted, had this § 10(n) not applied. If the result of such adjustments is below the interest in the Issuer's share capital represented by each share, the Conversion Price will be equal to the interest in the Issuer's share capital represented by each share. To the extent that an adjustment to the Conversion Price cannot occur as a result of this § 10(n), the Issuer will not be obliged to compensate the Bondholders by a cash payment or in any other way.

- (o) In this § 10 the following terms will have the following meaning:

**"Interim Dividend"** means any payment in cash on account of the balance sheet profit distributed by the Issuer per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax.

**"Fair Market Value"** of a security (including the Ordinary Share and any Spin-Off Share), right or other asset, on any date, means,

- (i) if the Issuer pays to its shareholders a

eine Bardividende (mit Ausnahme einer Scrip Dividende) zahlt oder einen sonstigen Geldbetrag ausschüttet, den Betrag der Bardividende bzw. den Betrag der sonstigen Ausschüttung in Geld je Aktie vor dem Abzug von Quellensteuer an diesem Tag, wie von der Berechnungsstelle festgestellt;

- (ii) im Fall einer Scrip Dividende, den höheren der folgenden Beträge: (i) den Geldbetrag der Scrip Dividende oder (ii) den Wert der von der Emittentin alternativ zu diesem Geldbetrag angebotenen Aktien, wobei der Wert dem gemäß der in Absatz (iii) enthaltenen Formel berechneten Betrag entspricht, wie jeweils von der Berechnungsstelle festgestellt;
- (iii) im Falle von Aktien (für Zwecke von § 10(e)(i)(A) oder § 10(e)(ii)), den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag:

$$F = \frac{M \times N}{(I + N)}$$

Dabei gilt Folgendes:

F = der Angemessene Marktwert;

M = der Durchschnittliche Marktpreis; und

N = die Anzahl der je existierender Aktie ausgeschütteten Aktien;

- (iv) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität (wie durch die Berechnungsstelle festgelegt) öffentlich gehandelt werden, die Anzahl der je Stammaktie ausgeschütteten sonstigen Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände multipliziert mit dem einfachen rechnerischen Durchschnitt der täglichen Wertpapier-Kurse für das betreffende Wertpapier,

Cash Dividend (other than a Scrip Dividend) or distributes of any other cash amount, the amount of such Cash Dividend or the amount of such other distribution in cash per share prior to deduction of any withholding tax on such date, as determined by the Calculation Agent;

- (ii) in the case of a Scrip Dividend, the greater of (x) the cash amount thereof and (y) the value of the shares offered by the Issuer as an alternative to such cash amount, such value being equal to the amount calculated pursuant to the formula in limb (iii), in each case as determined by the Calculation Agent;
- (iii) in the case of shares (for the purposes of § 10(e)(i)(A) or § 10(e)(ii)), the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$F = \frac{M \times N}{(I + N)}$$

where:

F = the Fair Market Value;

M = the Average Market Price; and

N = the number of shares distributed per existing share;

- (iv) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as determined by the Calculation Agent), the number of such securities, rights or other assets distributed per Ordinary Share multiplied by the simple arithmetic average of the daily Security Prices of such security, right or other asset on the five Trading Days (or such shorter period as such securities, rights or other assets are publicly traded) beginning on

das betreffende Recht oder den betreffenden sonstigen Vermögensgegenstand an den fünf Handelstagen (oder einem gegebenenfalls kürzeren Zeitraum, innerhalb dessen die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden), die an dem betreffenden Tag (frühestens jedoch an dem ersten Handelstag, an dem die betreffenden Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände öffentlich gehandelt werden) beginnen; bzw.

- (v) im Falle sonstiger Wertpapiere (einschließlich Spaltungsaktien), Rechte oder sonstiger Vermögensgegenstände, die nicht wie zuvor beschrieben an einer Wertpapierbörse oder einem Wertpapier-Markt mit adäquater Liquidität öffentlich gehandelt werden, den von einem Unabhängigen Sachverständigen festgelegten angemessenen Marktwert der je Stammaktie ausgeschütteten Wertpapiere, Rechte oder sonstigen Vermögensgegenstände,

jeweils (sofern erforderlich) umgerechnet in EUR mit dem an dem jeweiligen Tag geltenden Maßgeblichen Wechselkurs.

Dabei bezeichnet:

**"Maßgeblicher Wechselkurs"** für die Umrechnung von einer Währung in EUR an einem bestimmten Tag der Kassa-Wechselkurs (spot rate) zwischen den betreffenden Währungen um 13:00 Uhr Frankfurter Zeit an diesem Tag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite BFIX (oder einer Nachfolger-Bildschirmseite) erscheint oder von dieser hergeleitet wird.

Falls der Maßgebliche Wechselkurs nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen ermittelt werden kann, ist der Maßgebliche Wechselkurs der in

such date (or, if later, the first such Trading Day such securities, rights or other assets are publicly traded), as calculated by the Calculation Agent; or

- (v) in the case of any other security (including Spin-off Shares), right or other asset which is not publicly traded on a stock exchange or securities market of adequate liquidity (as aforesaid), the fair market value of such securities, rights or other assets distributed per Ordinary Share as determined by an Independent Expert,

in each case converted (if necessary) into EUR at the Relevant FX Rate in effect on such date.

Where:

**"Relevant FX Rate"** means on any day, and, in respect of the conversion of any currency into EUR the spot rate of exchange at 1 p.m. Frankfurt time on that day for such pair of currencies as appearing on or derived from Bloomberg page BFIX (or any successor page thereto).

If the Relevant FX Rate cannot be determined in accordance with the foregoing provisions, the Relevant FX Rate shall be exchange rate determined

entsprechender Anwendung der vorstehenden Regelungen bestimmte Wechselkurs an dem letzten Tag vor dem betreffenden Tag, an dem der Wechselkurs ermittelt werden kann. Wenn der Maßgebliche Wechselkurs nicht auf diese Weise ermittelt werden kann, dann wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Maßgeblichen Wechselkurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend.

**"Außerordentliche Dividende"** bezeichnet jede Bardividende (**"Relevante Dividende"**), die die Emittentin im Hinblick auf ein Geschäftsjahr (das **"Relevante Geschäftsjahr"**) zahlt, sofern (a) der Angemessene Marktwert je Stammaktie dieser Bardividende (an dem Ex-Tag) oder (b) die Summe der Angemessenen Marktwerte je Stammaktie (i) dieser Bardividende (an dem Ex-Tag) und (ii) anderer vorangegangener Bardividenden, die die Emittentin für dieses Relevante Geschäftsjahr gezahlt hat (zum Ex-Tag dieser anderen Bardividenden (**"Vorangegangene Bardividende"**) die Referenzdividende für das Relevante Geschäftsjahr übersteigt; in diesem Fall bezeichnet **"Außerordentliche Dividende"** diese Relevante Dividende.

**"Bardividende"** bezeichnet jede von der Emittentin gezahlten Dividende in Geld je Stammaktie vor dem Abzug von Quellensteuer und schließt die folgenden Ausschüttungen ein:

- (i) jede Abschlagszahlung auf den Bilanzgewinn;
- (ii) jeden Geldbetrag, den die Emittentin an ihre Aktionäre im Zuge einer Kapitalherabsetzung zwecks Rückzahlung von Teilen des Grundkapitals ausgeschüttet (in diesem Falle stellt der betreffende Geldbetrag für Zwecke dieser Definition die

in accordance with the foregoing provisions mutatis mutandis but with respect to the on the last day preceding such day on which such rate can be determined. If the Relevant FX Rate cannot be so determined, an Independent Expert will determine the Relevant FX Rate on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive.

**"Extraordinary Dividend"** means any Cash Dividend (the **"Relevant Dividend"**) paid by the Issuer in respect of a Financial Year (the **"Relevant Financial Year"**) if (a) the Fair Market Value per Ordinary Share of such Cash Dividend (on the Ex Date), or (b) the sum of the Fair Market Values per Ordinary Share of (i) such Cash Dividend (on the Ex Date) and (ii) any other previous Cash Dividends paid by the Issuer in respect of such Financial Year (on the respective Ex Dates of such other Cash Dividends) (the **"Previous Cash Dividends"**), exceeds the Reference Dividend in respect of such Relevant Financial Year, and in that case the **"Extraordinary Dividend"** shall be such Relevant Dividend.

**"Cash Dividend"** means any cash dividend paid by the Issuer per Ordinary Share prior to deduction of any withholding tax and includes the following distributions:

- (i) any Interim Dividend;
- (ii) any cash amount distributed by the Issuer to its shareholders upon a capital decrease for the purpose of repaying parts of the share capital (in which case the relevant cash amount shall constitute the Cash Dividend for

Bardividende dar).

Falls die Emittentin während eines Geschäftsjahrs eine Bardividende ausschüttet, die nicht in Bezug auf ein bestimmtes Geschäftsjahr ausgeschüttet wird, gilt diese Bardividende als in Bezug auf das vorangegangene Geschäftsjahr gezahlt.

Wenn die Emittentin ihren Aktionären ein Wahlrecht auf den Bezug einer Bardividende, die in Aktien anstatt in Geld ausgeschüttet wird (die einem solchen Wahlrecht unterliegende Dividende in Geld, eine "**Scrip Dividende**") gewährt, dann gilt diese Scrip Dividende als Bardividende

"**Durchschnittlicher Marktpreis**" bezeichnet den einfachen rechnerischen Durchschnitt der täglichen Aktienkurse an den letzten drei Handelstagen vor dem Ex-Tag, wie von der Berechnungsstelle berechnet.

"**Ex-Tag**" bezeichnet jeweils den ersten Handelstag, an dem die Stammaktie "ex Dividende" bzw. "ex Bezugsrecht" oder "ex" sonstige Ausschüttung, Zuteilung oder Gewährung von Wertpapieren, Rechten oder sonstigen Vermögensgegenständen gehandelt wird.

Die "**Referenzdividende**" bezüglich jeder im Hinblick auf ein Geschäftsjahr gezahlten Bardividende je Stammaktie entspricht € 1,70.

Sofern eine Anpassung des Wandlungspreises nach § 10 durchzuführen ist, wird die Referenzdividende gleichzeitig proportional angepasst (gerundet auf den nächsten vollen Cent, wobei € 0,005 aufgerundet werden).

"**Spaltungsaktien**" bezeichnet die Aktien an dem übernehmenden Rechtsträger bzw. den übernehmenden Rechtsträgern, die ein Aktionär der Emittentin im Zuge der Abspaltung zu erhalten berechtigt ist.

"**Stichtag**" bezeichnet den relevanten Zeitpunkt für die Bestimmung der Berechtigung der Aktionäre der Emittentin, die Wertpapiere, Rechte, Bezugsrechte, Options- oder Wandlungsrechte, eine Dividende, eine

purposes of this definition).

If during any Financial Year the Issuer distributes any Cash Dividend which is not distributed in respect of any particular Financial Year, such Cash Dividend shall be deemed to be paid in respect of the Financial Year previously ended.

If the Issuer grants to the shareholders an option to receive any Cash Dividend distributed in the form of shares in lieu of the cash amount thereof (the cash dividend subject to such option, a "**Scrip Dividend**"), then such Scrip Dividend shall be deemed to be a Cash Dividend.

"**Average Market Price**" means the simple arithmetic average of the daily Share Prices, on the last three Trading Days before the Ex Date, as calculated by the Calculation Agent.

"**Ex Date**" means the first Trading Day on which the Ordinary Share is traded "ex dividend" or "ex subscription right" or "ex" any other distribution, allotment or grant of securities, rights or other assets.

The "**Reference Dividend**" in relation to any Cash Dividend paid per Ordinary Share in respect of a Financial Year is equal to € 1.70.

If adjustments of the Conversion Price are required to be made in accordance with § 10, the Reference Dividend will be adjusted concurrently on a proportionate basis (and rounded if necessary to the nearest 0.0001, with 0.0005 being rounded upwards).

"**Spin-off Shares**" means the shares in the acquiring entity (entities) which a shareholder of the Issuer is entitled to receive in the course of the spin-off.

"**Record Date**" means the relevant time of the determination of the entitlement of shareholders of the Issuer to receive securities, rights, subscription rights, option or conversion rights, a dividend, a distribution or Spin-off

Ausschüttung oder Spaltungsaktien zu erhalten.

**"Verkaufsoptionswert"** (berechnet je Aktie) bezeichnet:

- (i) den von der EUREX auf Basis der Marktlage an dem letzten Handelstag vor Beginn des Verkaufsoptionshandels ermittelten Wert der Verkaufsoption; oder
- (ii) falls ein solcher Wert (weil Optionen auf die Aktien an der EUREX nicht gehandelt werden oder aus sonstigen Gründen) von der EUREX nicht bekannt gegeben wird, den Schlusskurs des Rechts zum Verkauf von Aktien an dem Ex-Tag; oder
- (iii) falls ein solcher Wert nicht feststellbar ist, den Wert der Verkaufsoption, der von einem Unabhängigen Sachverständigen unter Berücksichtigung der Marktlage während des Zeitraums, in dem die maßgeblichen Verkaufsoptionen gehandelt werden, bestimmt wird.

**"Wertpapier-Kurs"** an jedem Handelstag bezeichnet den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, wie er auf der Bloomberg Bildschirmseite HP (Setting "Weighted Average Line") in dem Bloomberg Informationssystem (oder zukünftig auf einer Nachfolgerin dieser Seite bzw. dieser Einstellung) angezeigt wird, bzw. wenn kein volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands in dem Bloomberg Informationssystem erhältlich ist, den volumengewichteten durchschnittlichen Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag, wie er von dem Relevanten Markt (oder einer anderen, von einem Unabhängigen

Shares.

**"Put Option Value"** means (calculated on a per share basis):

- (i) the value of the put option, as determined by EUREX on the basis of the market situation prevailing on the Trading Day before the put option commences to be traded; or
- (ii) if such value is not published by EUREX (because options on the shares are not traded on EUREX or for any other reason), the closing price of the right to sell shares on the Ex Date; or
- (iii) if such price is not available, the value of the put option which will be determined by an Independent Expert taking into account the prevailing market conditions during the period in which the relevant put options are traded.

**"Security Price"** means on any Trading Day the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day appearing on the Bloomberg screen page HP (setting "Weighted Average Line") on the Bloomberg information system (or any future successor screen page or setting) or, if no volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid from the Bloomberg information system, the volume-weighted average price of the security, right or other asset on the Relevant Market on the relevant Trading Day as derived from the Relevant Market (or other appropriate source as determined by an Independent Expert), or, if no volume-weighted average price of the security, right or other asset is available as aforesaid, the official closing price of the security, right or other asset as reported on the Relevant Market or, if no such official closing price is reported on the Relevant Market, the

Sachverständigen festgelegten adäquaten Quelle) hergeleitet wird, bzw. wenn kein solcher volumengewichteter durchschnittlicher Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands erhältlich ist, der offizielle Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag, bzw. für den Fall, dass kein offizieller Schlusskurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem betreffenden Handelstag veröffentlicht wird, der letzte veröffentlichte Kurs des betreffenden Wertpapiers, Rechts oder sonstigen Vermögensgegenstands an dem Relevanten Markt an dem jeweiligen Handelstag.

Falls keine solche Notierung erhältlich ist, wird ein Unabhängiger Sachverständiger den Wertpapier-Kurs auf der Basis solcher Notierungen oder anderer Informationen bestimmen, die dieser Unabhängige Sachverständige für maßgeblich hält; diese Bestimmung ist abschließend. Falls die Feststellung des Wertpapier-Kurses aufgegeben wird, schließt eine Bezugnahme auf den Wertpapier-Kurs in diesen Emissionsbedingungen die Bezugnahme auf einen Kurs, der den Wertpapier-Kurs (i) kraft Gesetzes oder (ii) aufgrund einer allgemein akzeptierten Marktpraxis ersetzt, ein.

- (p) Die Emittentin wird eine Anpassung des Wandlungspreises (und gegebenenfalls der Referenzdividende) und/oder jede andere Anpassung der Bedingungen des Wandlungsrechts unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.
- (q) Bei der Berechnung oder Festlegung eines Aktienkurses, eines Wertpapier-Kurses, eines Angemessenen Marktwerts, eines Durchschnittlichen Marktpreises oder der Feststellung von "TD" erfolgen etwaige Anpassungen durch die Berechnungsstelle (vorausgesetzt, die Berechnungsstelle stellt in eigenem Ermessen fest, dass sie in der Lage

last reported official quotation of the security, right or other asset on the Relevant Market, on the relevant Trading Day.

If no such quotation is available, an Independent Expert will determine the Security Price on the basis of such quotations or other information as such Independent Expert considers appropriate; any such determination will be conclusive. Any reference in these Terms and Conditions to the Security Price will include, if the reporting of the Security Price is discontinued, a reference to a quotation which replaces the Security Price (i) by operation of law or (ii) on the basis of generally accepted market practice.

- (p) The Issuer will give notice in accordance with § 14 of an adjustment to the Conversion Price (and, if applicable, Reference Dividend) and/or any other adjustment to the terms of the Conversion Right without undue delay.
- (q) In making any calculation or determination of a Share Price, a Security Price, a Fair Market Value, an Average Market Price or "TD", adjustments (if any) shall be made as the Calculation Agent (provided that such Calculation Agent determines, in its sole discretion, that it is capable, acting in such Calculation Agent capacity, of performing

ist, in ihrer Eigenschaft als Berechnungsstelle eine solche Anpassung vorzunehmen), wie diese oder wie ein Unabhängiger Sachverständiger es für angemessen hält, um einer Ausgabe von Aktien im Zuge von Kapitalerhöhungen aus Gesellschaftsmitteln (§ 10(a)(i)), einem Aktiensplit, einem umgekehrten Aktiensplit oder einer Zusammenlegung (§ 10(a)(ii)), einer Aktienausgabe im Rahmen einer Kapitalerhöhung mit Bezugsrecht (§ 10(b)), einer Bezugsrechtsemission bezüglich Sonstiger Wertpapiere (§ 10(b)) oder einem ähnlichen Ereignis Rechnung zu tragen.

- (r) Soweit eine Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 10 zusammen mit weiteren Anpassungen des Wandlungspreises gemäß diesen Emissionsbedingungen dazu führen würde, dass die Emittentin, (i) unter der Annahme der Ausübung aller ausstehenden Schuldverschreibungen, Lieferaktien mit einem anteiligen Betrag des Grundkapitals, der insgesamt denjenigen Betrag, der aus bedingtem Kapital oder zur Verfügung stehenden eigenen Aktien rechtlich zulässig geliefert werden kann, übersteigt, oder (ii) zusätzliche Lieferaktien liefern müsste, zu deren Lieferung sie nicht befugt ist, findet § 8(d) entsprechende Anwendung.

#### **§ 11 Kontrollwechsel, Übernahmeangebot, Übertragende Verschmelzung und Kontrollerwerb**

- (a) Kontrollwechsel.
- (i) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Wirkungstichtag bestimmen und den Kontrollwechsel, den gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis und den Wirkungstichtag gemäß § 14 bekannt machen.
- (ii) Falls ein Kontrollwechsel eintritt und ein Anleihegläubiger das Wandlungsrecht für eine Schuldverschreibung während eines der folgenden Zeiträume wirksam ausübt,

such adjustment) or as an Independent Expert considers appropriate to reflect any issue of shares as a result of a share capital increase from the capital reserve or from retained earnings (§ 10(a)(i)), any share split/reverse share split or combining of shares (§ 10(a)(ii)), any issue of shares as a result of a share capital increase against contributions with subscription rights (§ 10(b)), any Issue of Other Securities with subscription rights (§ 10(b)) or any similar event.

- (r) To the extent that any adjustment of the Conversion Price pursuant to this § 10, together with any other adjustments of the Conversion Price pursuant to these Terms and Conditions, would require the Issuer, (i) assuming exercise of all outstanding Bonds, to deliver Settlement Shares with an aggregate interest in the share capital represented by them in excess of the available and legally permissibly deliverable conditional capital or available treasury shares, or (ii) to deliver additional Settlement Shares without being duly authorised to do so, § 8(d) shall apply mutatis mutandis.

#### **§ 11 Change of Control, Take-over Bid, Transferring Merger and Acquisition of Ownership**

- (a) Change of Control.
- (i) If a Change of Control occurs, the Issuer will fix the Effective Date and give notice in accordance with § 14 of the Change of Control, the adjusted Conversion Price determined in accordance with § 11(c) and the Effective Date as soon as practicable after becoming aware thereof.
- (ii) If a Change of Control occurs and a Bondholder validly exercises the Conversion Right in respect of any Bond during any of the following periods, then the Conversion Price for

entspricht der Wandlungspreis für Zwecke des § 8 dem gemäß § 11(c) angepassten Wandlungspreis:

- (A) den Zeitraum ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eingetreten ist (einschließlich), bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem Wirkungstichtag (einschließlich); und
- (B) den Zeitraum ab dem Tag, an dem die Emittentin die Kündigung gemäß § 5(b) (einschließlich) erklärt hat, bis um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag des Wandlungszeitraums gemäß § 8(a)(ii)(B) (einschließlich), aber nur dann, wenn die Bedingungen für das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß Satz 2 des ersten Absatzes von § 5(b) nicht erfüllt worden wären, wäre der an diesen Handelstagen jeweils geltende Wandlungspreis vor dessen Anpassung gemäß § 11(a)(ii) und § 11(c) bestimmt worden.

(b) Übernahmeangebot.

- (i) Wenn ein Bieter ein Übernahmeangebot gemäß § 14 Absatz 2 WpÜG veröffentlicht, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis von der Veröffentlichung erhalten hat, das Übernahmeangebot gemäß § 14 bekannt machen.
- (ii) Bedingte Wandlungserklärungen
  - (A) Falls die Emittentin gemäß § 11(b)(i) ein Bedingtes Übernahmeangebot bekannt macht, ist jeder Anleihegläubiger berechtigt, eine als bedingte Wandlungserklärung gekennzeichnete Wandlungserklärung nach Maßgabe von § 8(b)(i) (die "**Beding-**

purposes of § 8 will be the Conversion Price adjusted in accordance with § 11(c):

- (A) the period from and including the date on which the Change of Control has occurred to and including 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the Effective Date; and
- (B) the period from and including the date on which the Issuer gives notice of early redemption in accordance with § 5(b) to and including 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the last day of the Conversion Period pursuant to § 8(a)(ii)(B), but only in circumstances where the precondition for the Issuer's right to give such notice of early redemption in accordance with § 5(b) specified in the first paragraph of § 5(b), sentence 2 would not have been satisfied had the Conversion Price in effect on each such Trading Day been determined prior to adjustment pursuant to § 11(a)(ii) and § 11(c).

(b) Take-over-Bid.

- (i) If any Bidder publishes a Take-over Bid in accordance with § 14(2) of the WpÜG, the Issuer will give notice in accordance with § 14 of the Take-over Bid as soon as practicable after becoming aware of the publication.
- (ii) Conditional Conversion Notices
  - (A) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) of a Conditional Take-over Bid, each Bondholder has the right to give a Conversion Notice in accordance with § 8(b)(i) specified to be a conditional conversion notice (the

te Wandlungserklärung") abzugeben, die der Hauptwandlungsstelle vor dem Ende der Bedingten Übernahmeangebots-Wandlungsfrist zugehen muss. Die Bedingte Wandlungserklärung ist unwiderruflich.

- (B) Ferner hat der Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, vor dem Ende der Bedingten Übernahmeangebots-Wandlungsfrist gemäß § 8(b)(ii) an die Hauptwandlungsstelle zu liefern.
- (C) Eine Bedingte Wandlungserklärung wird am Ende des Tages, an dem das Annahmeeeignis eintritt, unbedingt.
- (D) Wenn ein Annahmeeeignis eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich nach Veröffentlichung der das Annahmeeeignis auslösenden Mitteilung des Bieters den Eintritt des Annahmeeeignisses und des daraus resultierenden Kontrollwechsels gemäß § 11(a)(i) bekannt machen.
- (E) Der Wandlungstag wird gemäß § 8(b)(iv)(C) bestimmt. Sofern ein Anleihegläubiger die Bedingte Wandlungserklärung und/oder die Schuldverschreibungen, für die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll, erst nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Bedingten Übernahmeangebots-Wandlungsfrist oder, falls früher, an dem Tag, an dem das Annahmeeeignis eintritt, an die Hauptwandlungsstelle liefert, wird die Bedingte Wandlungserklärung als normale

"Conditional Conversion Notice"), which must be received by the Principal Conversion Agent before the end of the Conditional Take-over Bid Conversion Period. The Conditional Conversion Notice is irrevocable.

- (B) In addition the Bondholder is required to deliver to the Principal Conversion Agent the Bonds to be converted in accordance with § 8(b)(ii) before the end of the Conditional Take-over Bid Conversion Period.
- (C) Any Conditional Conversion Notice becomes unconditional at the end of the day on which the Acceptance Event occurs.
- (D) If an Acceptance Event occurs, the Issuer will give the notice thereof and of the resulting Change of Control in accordance with § 11(a)(i) as soon as practicable after the publication by the Bidder of the announcement triggering the occurrence of the Acceptance Event.
- (E) The relevant Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(C), provided that if a Bondholder delivers to the Principal Conversion Agent the Conditional Conversion Notice and/or the Bonds to be converted after 4.00 p.m. (Frankfurt time) on the earlier of the last day of the Conditional Take-over Bid Conversion Period and the day on which the Acceptance Event occurs, the Conditional Conversion Notice will be treated as a normal Conversion Notice and the relevant

Wandlungserklärung behandelt und wird der Wandlungstag gemäß § 8(b)(iv)(B) bestimmt.

(F) Wenn feststeht, dass kein Annahmeeeignis eintreten wird, verfällt die Bedingte Wandlungserklärung.

(c) Berechnung des angepassten Wandlungspreises.

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

Dabei gilt folgendes:

CPa = der angepasste Wandlungspreis;

CP = der Wandlungspreis an dem Tag, der dem Tag unmittelbar vorausgeht, an dem der Kontrollwechsel eintritt;

Pr = die anfängliche Wandlungsprämie von 50 %;

c = die Anzahl von Tagen ab dem Tag, an dem der Kontrollwechsel eintritt (einschließlich), bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich); und

t = die Anzahl von Tagen ab dem Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zum Fälligkeitstermin (ausschließlich).

Eine Anpassung des Wandlungspreises erfolgt nicht, wenn bei Anwendung der vorstehenden Formel (i) CPa größer als CP wäre oder (ii) soweit der Wandlungspreis für eine Lieferaktie unter den anteiligen Betrag des Grundkapitals der Emittentin (§ 9 Absatz 1 AktG) zu dem Zeitpunkt einer solchen Anpassung herabgesetzt würde.

Falls bis zu dem in der Bekanntmachung eines Kontrollwechsels gemäß § 11(a)(i) festgelegten Wirkungsstichtag weitere Kontrollwechsel eintreten, findet keine weitere Anpassung des Wandlungspreises nach § 11(c) statt. Der gemäß § 11(c) aufgrund des ersten Kontrollwechsels angepasste Wandlungspreis gilt in diesem Falle bis zu dem aufgrund des

Conversion Date will be determined in accordance with § 8(b)(iv)(B).

(F) If it is certain that no Acceptance Event will occur, the Conditional Conversion Notice expires.

(c) Calculation of the adjusted Conversion Price.

$$CP_a = \frac{CP}{1 + Pr \times \frac{c}{t}}$$

where:

CPa = the adjusted Conversion Price;

CP = the Conversion Price immediately prior to the date on which the Change of Control occurs;

Pr = the initial conversion premium of 50 per cent.;

c = the number of days from and including the date on which the Change of Control occurs to but excluding the Maturity Date; and

t = the number of days from and including the date of issue of the Bonds to but excluding the Maturity Date.

There will be no adjustment of the Conversion Price (i) if, by applying the above formula, CPa would be greater than CP or (ii) to the extent that, by applying the above formula, the Conversion Price for one Settlement Share would thereby be reduced below the notional par value in the Issuer's share capital (§ 9(1) of the AktG) effective as of the date of such adjustment.

If up until the Effective Date fixed in the notice of a Change of Control in accordance with § 11(a)(i) any further Changes of Control occur, no further adjustment of the Conversion Price in accordance with § 11(c) will be made. The Conversion Price as adjusted in accordance with § 11(c) as a result of the prior Change of Control remains effective until the

letzten weiteren Kontrollwechsels festgelegten Wirkungsstichtag fort.

§ 10(m), (n) und (p) gelten entsprechend.

Im Falle eines Kontrollwechsels wird die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11(c) an dem Tag des Eintritts des Kontrollwechsels wirksam.

Hiervon abweichend wird im Falle eines Bedingten Übernahmeangebotes die Anpassung des Wandlungspreises gemäß diesem § 11(c) an dem Tag, an dem das Annahmeregister eintritt, wirksam.

(d) Kündigungsrecht bei Kontrollerwerb oder Übertragender Verschmelzung.

- (i) Wenn ein Kontrollerwerb eintritt, wird die Emittentin sobald wie möglich, nachdem sie Kenntnis davon erhalten hat, den Wirkungsstichtag bestimmen und den Kontrollerwerb und den Wirkungsstichtag gemäß § 14 bekannt machen.

Sofern der Kontrollwechsel aus einem Kontrollerwerb resultiert, hat die Emittentin die Bekanntmachung des Kontrollerwerbs in der Bekanntmachung des Kontrollwechsels gemäß § 11(a)(i) zu veröffentlichen.

- (ii) Wenn die Hauptversammlung der Emittentin eine Übertragende Verschmelzung beschlossen hat, bei der die Aktien des übernehmenden Rechtsträgers nicht an einem organisierten Markt im Europäischen Wirtschaftsraum notiert sind, wird die Emittentin den Wirkungsstichtag bestimmen und diese Tatsache und den Wirkungsstichtag unverzüglich gemäß § 14 bekannt machen.

- (iii) Wenn die Emittentin gemäß § 11(d)(i) einen Kontrollerwerb oder gemäß § 11(d)(ii) eine bevorstehende Übertragende Verschmelzung bekannt gemacht hat ist jeder Anleihegläubiger nach seiner Wahl berechtigt, mit einer

Effective Date fixed as a result of the last further Change of Control.

§ 10(m), (n) and (p) apply *mutatis mutandis*.

In the case of a Change of Control, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(c) will become effective on the date on which the Change of Control occurs.

Provided that in the case of a Conditional Take-over Bid, the adjustment to the Conversion Price in accordance with this § 11(c) will become effective the date on which the Acceptance Event occurs.

(d) Put Right in case of an Acquisition of Ownership or Transferring Merger.

- (i) If an Acquisition of Ownership occurs, the Issuer will fix the Effective Date and give notice in accordance with § 14 of the Acquisition of Ownership and the Effective Date as soon as practicable after becoming aware thereof.

If the Change of Control is a result of an Acquisition of Ownership, the Issuer will give notice of the Acquisition of Ownership in the notice of a Change of Control in accordance with § 11(a)(i).

- (ii) If shareholders' meeting of the Issuer has resolved on a Transferring Merger where the shares of the acquiring entity are not listed on a regulated market in the European Economic Area, the Issuer will fix the Effective Date and give notice in accordance with § 14 of this fact specifying the Effective Date without undue delay.

- (iii) If the Issuer gives notice in accordance with § 11(d)(i) of an Acquisition of Ownership or notice in accordance with § 11(d)(ii) of an upcoming Transferring Merger each Bondholder may at its option on giving not less than 10 days'

Frist von mindestens 10 Tagen vor dem Wirkungsstichtag und mit Wirkung zum Wirkungsstichtag alle oder einzelne seiner Schuldverschreibungen, die noch nicht gewandelt oder zurückgezahlt wurden, durch Erklärung gemäß § 11(d)(iv) vorzeitig fällig zu stellen.

- (iv) Wenn ein Anleihegläubiger die Schuldverschreibungen gemäß § 11(d)(iii) kündigt, hat die Emittentin die Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt wird, an dem Wirkungstag zu ihrer Festgelegten Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Eine Kündigungserklärung gemäß § 11(d)(iii) hat in Textform gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Verfahren des Clearingsystems zu erfolgen und ist unwiderruflich. Der betreffende Anleihegläubiger hat dabei durch eine Bescheinigung seiner Depotbank nachzuweisen, dass er zu dem Zeitpunkt der Erklärung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung(en) ist, und seine Schuldverschreibung(en), für die das Kündigungsrecht ausgeübt werden soll, an die Hauptzahlstelle zu liefern.

- (e) In diesem § 11 gilt folgendes:

Eine "**Angebotsbedingung**" liegt vor, wenn der Bieter die Wirksamkeit des Übernahmeangebots von dem Eintritt einer Bedingung im Sinne von § 18 Absatz 1 WpÜG abhängig gemacht hat, wobei Bedingungen, die nach den Bestimmungen des Übernahmeangebots auch erst nach der Veröffentlichung nach § 23 Absatz 1 Satz 1 Nr. 2 WpÜG wirksam erfüllt werden können (z.B. in Bezug auf aufsichtsrechtliche, insbesondere kartellrechtliche Genehmigungen oder die Durchführung von Kapitalmaßnahmen des Bieters zur Sicherstellung der Angebotsgegenleistung), keine Angebotsbedingungen für die Zwecke dieses

notice prior to the Effective Date declare all or some only of its Bonds not previously converted or redeemed due by giving notice in accordance with § 11(d)(iv) which notice will take effect on the Effective Date.

- (iv) If a Bondholder gives notice in accordance with § 11(d)(iii), the Issuer must redeem the Bond(s) for which the put right is being exercised at their Principal Amount plus accrued interest on the Effective Date.

A notice in accordance with § 11(d)(iii) must be effected by delivering a notice in text form to the Principal Paying Agent in accordance with the procedures of the Clearing System and is irrevocable. The respective Bondholder must demonstrate with a certificate from its Custodian that he is the holder of the respective Bond(s) at the time of the notice and deliver to the Principal Paying Agent the Bond(s) for which the put right is being exercised.

- (e) In this § 11:

An "**Offer Condition**" exists where the Bidder has made the effectiveness of the Take-over Bid conditional on any condition within the meaning of § 18(1) of the WpÜG being met, provided that conditions that, according to the provisions of the Take-over Bid, can be validly fulfilled even after the publication pursuant to § 23(1)(1) No. 2 WpÜG (such as conditions in relation to regulatory approvals, in particular merger control approvals or the completion of capital measures of the Bidder in order to secure the offer consideration) will not qualify as Offer Conditions for the purposes of this § 11.

§ 11 darstellen.

Ein "**Annahmeerignis**" liegt vor, wenn nach einem Übernahmeangebot der Bieter eine Mitteilung über die zugegangenen Annahmeerklärungen, die eingetretenen Angebotsbedingung(en) und/oder den Verzicht auf eine oder mehrere Angebotsbedingung(en) veröffentlicht, aus der sich ergibt, dass ein Kontrollwechsel eingetreten ist.

"**Bedingte Übernahmeangebots-Wandlungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum, der an dem Tag der Bekanntmachung der Emittentin nach § 11(b)(i) beginnt und um 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) an dem letzten Tag der Annahmefrist nach § 16 Absatz 1 WpÜG endet.

"**Bedingtes Übernahmeangebot**" bezeichnet ein Übernahmeangebot, dessen Wirksamkeit der Bieter von der Erfüllung einer oder mehrerer Angebotsbedingung(en) abhängig gemacht hat.

"**Bieter**" ist die Person oder Personengesellschaft, die das Übernahmeangebot oder das Pflichtangebot abgibt.

Ein "**Kontrollerwerb**" gilt jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen, die im Sinne von § 22 Absatz 2 WpHG abgestimmt handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (im Sinne von §§ 21, 22 WpHG) (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die 50 % oder mehr der Stimmrechte der Emittentin entfallen.

Ein "**Kontrollwechsel**" gilt jedes Mal als eingetreten, wenn

- (i) ein Kontrollerwerb eintritt; oder
- (ii) wenn ein Pflichtangebot gemäß § 35 Absatz 2 Satz 1, § 14 Absatz 2 Satz 1 WpÜG (bzw. der vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion) veröffentlicht

An "**Acceptance Event**" occurs if upon a Take-over Bid the Bidder publishes an announcement on the acceptances received, the Offer Condition(s) having been met and/or the waiver of one or more Offer Condition(s), from which announcement the occurrence of a Change of Control can be derived.

"**Conditional Take-over Bid Conversion Period**" means the period commencing on the day on which the Issuer gives notice in accordance with § 11(b)(i) and ending at 4.00 pm (Frankfurt time) on the last day of the acceptance period pursuant to § 16(1) of the WpÜG.

"**Conditional Take-over Bid**" means any Take-over Bid the effectiveness of which the Bidder has made conditional on one or more Offer Condition(s) being met.

"**Bidder**" is the person or partnership making the Take-over Bid or the Mandatory Offer.

An "**Acquisition of Ownership**" shall be deemed to have occurred at each time that any person or persons acting in concert within the meaning of § 22(2) of the WpHG at any time directly or indirectly (within the meaning of §§ 21, 22 of the WpHG) acquire(s) or come(s) to own such number of the shares in the capital of the Issuer carrying 50 per cent. or more of the voting rights of the Issuer (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of the Issuer).

A "**Change of Control**" will be deemed to have occurred at each time, if

- (i) an Acquisition of Ownership occurs; or
- (ii) a Mandatory Offer is published pursuant to § 35(2)(1), § 14(2)(1) WpÜG (or the comparable takeover regulation of another jurisdiction); or

wird; oder

- (iii) im Falle eines Übernahmeangebots eine Situation eintritt, in der (x) Aktien der Emittentin, die sich bereits unmittelbar und/oder mittelbar (im Sinne von §§ 21, 22 WpHG) im rechtlichen und/oder wirtschaftlichen Eigentum des Bieters und/oder von Personen, die mit dem Bieter gemeinsam handeln (im Sinne von § 2 Absatz 5 WpÜG), und/oder von Dritten oder mehreren Dritten, der/die im Auftrag des Bieters und/oder der mit dem Bieter gemeinsam handelnden Personen handeln, befinden und/oder deren Übereignung der Bieter und/oder Personen, die mit dem Bieter gemeinsam handeln (im Sinne von § 2 Absatz 5 WpÜG), verlangen können (im Sinne von § 31 Absatz 6 WpÜG), und (y) Aktien der Emittentin, für die bereits das Übernahmeangebot angenommen wurde, zusammen mindestens 30 % der Stimmrechte an der Emittentin gewähren, wobei im Falle eines Bedingten Übernahmeangebotes ein Kontrollwechsel nur eintritt, wenn die Angebotsbedingungen eingetreten sind oder auf sie verzichtet wurde, d.h. der Vollzug des Übernahmeangebots nicht an Angebotsbedingungen scheitert.
- (iii) in the event of a Take-over Bid a situation arises in which (x) shares of the Issuer already in the direct and/or indirect (within the meaning of §§ 21, 22 of the WpHG) legal and/or beneficial ownership of the Bidder and/or persons acting in concert with the Bidder (within the meaning of § 2(5) of the WpÜG) and/or persons acting on behalf of the Bidder and/or of persons acting in concert with the Bidder and/or the transfer of title to which the Bidder and/or persons acting in concert (within the meaning of § 2(5) of the WpÜG) may request (*verlangen können* within the meaning of § 31(6) of the WpÜG) and (y) shares in the Issuer in relation to which the Take-over Bid has already been accepted, carry in aggregate at least 30 per cent. of the voting rights in the Issuer, provided that in the event of a Conditional Take-over Bid a Change of Control will be deemed to have occurred only if the Offer Conditions have been met or if they have been waived, i.e. that the settlement of the Take-over Bid would not fail as a result of any Offer Conditions.

**"Pflichtangebot"** ist jedes Pflichtangebot für Aktien der Emittentin nach dem WpÜG oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen Jurisdiktion – nach dieser übernahmerechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

**"Übernahmeangebot"** ist jedes freiwillige Übernahmeangebot für Aktien der Emittentin, nach dem WpÜG oder – für den Fall, dass die Emittentin nicht oder nicht mehr dem WpÜG unterliegt, sondern einer vergleichbaren übernahmerechtlichen Regelung einer anderen

**"Mandatory Offer"** means any mandatory offer (*Pflichtangebot*) for shares of the Issuer, according to the WpÜG or – in case the Issuer is not or no longer subject to the WpÜG but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable takeover regulation, which is addressed to shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

**"Take-over Bid"** means any voluntary take-over bid for shares of the Issuer, according to the WpÜG or – in case the Issuer is not or no longer subject to the WpÜG but to the comparable takeover regulation of another jurisdiction – according to this comparable

Jurisdiktion – nach dieser übernahme-rechtlichen Regelung, das von einer Person oder Personengesellschaft, die nicht die Emittentin ist, an die Aktionäre der Emittentin gerichtet ist.

**"Wirkungstichtag"** bezeichnet

- (i) den von der Emittentin gemäß § 11(a)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollwechsels liegen darf; bzw.
- (ii) den von der Emittentin gemäß § 11(d)(i) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung des Kontrollerwerbs liegen darf; bzw.
- (iii) den von der Emittentin gemäß § 11(d)(ii) festgelegten Geschäftstag, der frühestens 40 und spätestens 60 Tage nach dem Tag der Bekanntmachung der Übertragenden Verschmelzung liegen darf.

## § 12 Kündigung

- (a) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu deren Festgelegter Stückelung zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Tag der vorzeitigen Rückzahlung (ausschließlich) zu verlangen, falls
  - (i) Kapital bei Fälligkeit nicht gezahlt wird oder Zinsen nicht innerhalb von 15 Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitstermin gezahlt sind; oder
  - (ii) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Hauptzahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Anleihegläubiger erhalten hat; oder
  - (iii) (A) eine andere Finanzverbindlichkeit

takeover regulation, which is addressed to shareholders of the Issuer by any person or partnership other than the Issuer.

**"Effective Date"** means

- (i) the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(a)(i) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Change of Control; or
- (ii) the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(i) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Acquisition of Ownership; or
- (iii) the Business Day fixed by the Issuer in accordance with § 11(d)(ii) which will be not less than 40 nor more than 60 days after the notice of the Transferring Merger.

## § 12 Events of Default

- (a) Each Bondholder shall be entitled to declare his Bonds due and demand immediate redemption thereof at their Principal Amount together with accrued interest up to the date of early redemption (excluding) in the event that
  - (i) principal is not paid when due or interest is not paid within 15 days from the relevant due date, or
  - (ii) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Bonds which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 30 days after the Principal Paying Agent has received notice thereof from a Bondholder, or
  - (iii) (A) any other Financial Indebtedness of

der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft bei Fälligkeit bzw. nicht innerhalb von 15 Tagen, oder, falls länger, nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht bezahlt wird, oder (B) eine Finanzverbindlichkeit der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft aus einem anderen Grund vor dem vorgesehenen Fälligkeitstermin aufgrund des Vorliegens einer Nichterfüllung oder eines Verzuges (unabhängig davon, wie eine solche bzw. ein solcher definiert ist) vorzeitig fällig gestellt oder anderweitig vorzeitig fällig wird, oder (C) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Finanzverbindlichkeit zu zahlen ist, bei Fälligkeit oder innerhalb der zutreffenden Nachfrist nicht zahlt, es sei denn, die Emittentin oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist, oder (D) aufgrund des Eintritts eines Ereignisses, das zur Durchsetzung einer von der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft für eine solche Zahlungsverpflichtung gewährten Sicherheit berechtigt, eine solche Durchsetzung erklärt wird, jeweils vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Finanzverbindlichkeit, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem § 12(a)(iii) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 20.000.000 (oder dessen entsprechenden Gegenwert in einer oder mehreren anderen Währung(en)) entspricht oder diesen übersteigt;

- (iv) die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder

the Issuer or any Material Subsidiary is not paid when due or, as the case may be, within 15 days or, if longer, any originally applicable grace period or (B) any Financial Indebtedness of the Issuer or any Material Subsidiary is declared to be or otherwise becomes due and payable prior to its specified maturity for reason of the occurrence of an event of default (howsoever defined), or (C) the Issuer or any Material Subsidiary fails to pay when due or, as the case may be, within any applicable grace period any amount payable by it under any present or future guarantee or indemnity for any Financial Indebtedness when due, unless the Issuer or any Material Subsidiary shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due, or (D) any security granted by the Issuer or any Material Subsidiary for any such indebtedness is declared enforceable upon the occurrence of an event entitling to enforcement, provided in each case that the relevant aggregate amount of all such Financial Indebtedness in respect of which one or more of the events mentioned above in this § 12(a)(iii) has or have occurred equals or exceeds EUR 20,000,000 or its equivalent in any other currency;

- (iv) the Issuer or any Material Subsidiary announces its inability to meet its financial obligations or ceases its

ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder

- (v) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft eröffnet, oder die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (vi) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

**"Finanzverbindlichkeit"** bezeichnet jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit aus Kapitalmarktverbindlichkeiten oder aus bei Finanzinstituten aufgenommenen Geldern unabhängig davon, ob sie verbrieft ist oder nicht.

- (b) Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.
- (c) Eine Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 12(a) ist in Textform in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Hauptzahlstelle gemäß den Verfahren des Clearingsystems zu erklären. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Anleihegläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.
- (d) In den Fällen gemäß Absatz(a)(ii) und/oder

payments generally, or

- (v) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary or the Issuer or any Subsidiary applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or any Material Subsidiary and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (vi) the Issuer goes into liquidation unless in connection with a merger or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with the Bonds.

**"Financial Indebtedness"** means any present or future Capital Market Indebtedness or indebtedness for monies borrowed from financial institutions whether or not certificated.

- (b) The right to declare Bonds due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.
- (c) Any notice declaring Bonds due in accordance with § 12(a) will be made by means of a declaration in text form in the German or English language delivered to the Principal Paying Agent in accordance with the procedures of the Clearing System together with proof that such Bondholder at the time of such notice is a holder of the relevant Bonds by means of a certificate of its Custodian or in any other appropriate manner.
- (d) In the events specified in subparagraph (a)(ii)

(iii) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz(a)(i) und (iv) bis (vi) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Hauptzahlstelle Kündigungserklärungen von Anleihegläubigern im Nennbetrag von mindestens 10 % der gesamten festgelegten Stückelung der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

- (e) Kündigungserklärungen, die die Hauptzahlstelle nach 16:00 Uhr (Frankfurter Zeit) erhält, werden erst am unmittelbar darauffolgenden Geschäftstag wirksam.

### § 13 Zahlstellen, Wandlungsstellen und Berechnungsstelle

- (a) Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die Hauptzahlstelle (die "**Hauptzahlstelle**", gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Zahlstellen, die "**Zahlstellen**"). Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft ist die anfängliche Hauptwandlungsstelle (die "**Hauptwandlungsstelle**", und gemeinsam mit etwaigen von der Emittentin nach § 13(b) bestellten zusätzlichen Wandlungsstellen, die "**Wandlungsstellen**").

Die Geschäftsräume der Hauptzahlstelle und Hauptwandlungsstelle befinden sich unter der folgenden Adresse:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main

Die Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, Vereinigtes Königreich, ist die Berechnungsstelle (die "**Berechnungsstelle**" und gemeinsam mit den Zahlstellen und Wandlungsstellen, die "**Verwaltungsstellen**").

Jede Verwaltungsstelle ist von den Beschränkungen des § 181 BGB und etwaigen gleichartigen Beschränkungen des

and/or (iii), any notice declaring Bonds due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (a)(i) and (iv) through (vi) entitling Bondholders to declare their Bonds due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such default notices from Bondholders representing at least 10 per cent. of the aggregate Principal Amount of Bonds then outstanding.

- (e) Termination notices received by the Principal Paying Agent after 4.00 p.m. (Frankfurt time) only become effective on the immediately succeeding Business Day.

### § 13 Paying Agents, Conversion Agents and Calculation Agent

- (a) Deutsche Bank Aktiengesellschaft will be the principal paying agent (the "**Principal Paying Agent**", and together with any additional paying agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Paying Agents**"). Deutsche Bank Aktiengesellschaft will be the principal conversion agent (the "**Principal Conversion Agent**", and together with any additional conversion agent appointed by the Issuer in accordance with § 13(b), the "**Conversion Agents**").

The address of the specified offices of the Principal Paying Agent and the Principal Conversion Agent is:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Taunusanlage 12  
D-60325 Frankfurt am Main  
Germany

Conv-Ex Advisors Limited, 30 Crown Place, London EC2A 4EB, United Kingdom, will be the calculation agent (the "**Calculation Agent**" and together with the Paying Agents and the Conversion Agents, the "**Agents**").

Each Agent will be exempt from the restrictions set forth in § 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) and

anwendbaren Rechts anderer Länder befreit.

Auf keinen Fall dürfen sich die Geschäftsräume einer Verwaltungsstelle in den Vereinigten Staaten befinden.

- (b) Die Emittentin wird dafür sorgen, dass stets eine Hauptzahlstelle, eine Hauptwandlungsstelle und eine Berechnungsstelle vorhanden sind. Die Emittentin ist berechtigt, andere international anerkannte Banken als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin ist weiterhin berechtigt, die Bestellung einer Bank zur Verwaltungsstelle zu beenden. Im Falle einer solchen Beendigung oder falls die bestellte Verwaltungsstelle nicht mehr als Verwaltungsstelle in der jeweiligen Funktion tätig werden kann oder will, bestellt die Emittentin eine andere international anerkannte Bank als Zahlstelle oder Wandlungsstelle bzw. eine international anerkannte Bank oder einen Finanzberater mit einschlägiger Expertise als Berechnungsstelle. Eine solche Bestellung oder Beendigung der Bestellung ist unverzüglich gemäß § 14 oder, falls dies nicht möglich sein sollte, durch eine öffentliche Bekanntmachung in sonstiger geeigneter Weise bekannt zu machen.
- (c) Alle Bestimmungen, Berechnungen und Anpassungen durch die Verwaltungsstellen erfolgen in Abstimmung mit der Emittentin und sind, soweit nicht ein offenkundiger Fehler vorliegt, in jeder Hinsicht endgültig und für die Emittentin und alle Anleihegläubiger bindend.

Jede Verwaltungsstelle kann den Rat eines oder mehrerer Rechtsanwälte oder anderer Sachverständiger einholen, deren Beratung oder Dienste sie für notwendig hält, und sich auf eine solche Beratung verlassen. Die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber der Emittentin bzw. den Anleihegläubigern im Zusammenhang mit Handlungen, die in gutem Glauben im Einklang mit einer solchen Beratung getätigt, unterlassen oder geduldet wurden.

similar restrictions of other applicable laws.

In no event will the specified office of any Agent be within the United States.

- (b) The Issuer will procure that there will at all times be a Principal Paying Agent, a Principal Conversion Agent and a Calculation Agent. The Issuer is entitled to appoint other banks of international standing as Paying Agents or Conversion Agents, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Furthermore, the Issuer is entitled to terminate the appointment of any Agent. In the event of such termination or such Agent being unable or unwilling to continue to act as Agent in the relevant capacity, the Issuer will appoint another bank of international standing as Paying Agent or Conversion Agent, or, in the case of the Calculation Agent only, a bank of international standing or a financial adviser with relevant expertise. Such appointment or termination will be published without undue delay in accordance with § 14, or, should this not be possible, be published in another appropriate manner.
- (c) All determinations, calculations and adjustments made by any Agent will be made in conjunction with the Issuer and will, in the absence of manifest error, be conclusive in all respects and binding upon the Issuer and all Bondholders.

Each Agent may engage the advice or services of any lawyers or other experts whose advice or services it deems necessary and may rely upon any advice so obtained. No Agent will incur any liability as against the Issuer or the Bondholders in respect of any action taken, or not taken, or suffered to be taken, or not taken, in accordance with such advice in good faith.

- (d) Jede Verwaltungsstelle ist in dieser Funktion ausschließlich Beauftragte der Emittentin. Zwischen einer Verwaltungsstelle und den Anleihegläubigern besteht (nur im Hinblick auf die Hauptwandlungsstelle mit Ausnahme der in dem letzten Satz von § 8(b)(ii) geregelten Durchführung der Wandlung der Schuldverschreibungen) kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis, und die Verwaltungsstellen übernehmen keine Haftung gegenüber den Anleihegläubigern.

#### **§ 14 Bekanntmachungen**

- (a) Die Emittentin wird vorbehaltlich § 17(f) alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen auf ihrer Homepage (www.mtu.de) bekanntmachen. Jede derartige Mitteilung gilt im Zeitpunkt der so erfolgten Veröffentlichung seitens der Emittentin als wirksam erfolgt.
- (b) Sofern die Schuldverschreibungen an einer Wertpapierbörse notiert sind und die Regularien dieser Börse dies verlangen, werden alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen im Einklang mit den Regularien der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, veröffentlicht.
- (c) Die Emittentin wird zusätzlich alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Anleihegläubiger übermitteln.
- (d) Eine Mitteilung gemäß § 14(a) bis (c) gilt mit dem Tag als wirksam erfolgt, an dem die Mitteilung zuerst wirksam wird oder als wirksam geworden gilt.

#### **§ 15 Begebung weiterer Schuldverschreibungen**

Die Emittentin behält sich vor, von Zeit zu Zeit ohne Zustimmung der Anleihegläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (mit Ausnahme, unter anderem, des Tags der Begebung und des Verzinsungsbeginns) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen zusammengefasst werden, eine einheitliche Emission mit ihnen bilden und die gesamte Festgelegte

- (d) Each Agent acting in such capacity, acts only as agent of, and upon request from, the Issuer. There is no agency or fiduciary relationship between any Agent and the Bondholders (only in the case of the Principal Conversion Agent except as provided for in the last sentence of § 8(b)(ii) with respect to the conversion of the Bonds), and the Agents shall not incur any liability as against the Bondholders.

#### **§ 14 Notices**

- (a) The Issuer will, subject to § 17(f), publish all notices concerning the Bonds on its homepage (www.mtu.de). Any such notice will be deemed to have been given when so published by the Issuer.
- (b) If the Bonds are listed on any stock exchange and the rules of that stock exchange so require, all notices concerning the Bonds will be made in accordance with the rules of the stock exchange on which the Bonds are listed.
- (c) In addition the Issuer will deliver all notices concerning the Bonds to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Bondholders.
- (d) A notice effected in accordance with § 14(a) to (c) above will be deemed to be effected on the day on which the first such communication is, or is deemed to be, effective.

#### **§ 15 Issue of Additional Bonds**

The Issuer reserves the right from time to time without the consent of the Bondholders to issue additional Bonds with identical terms (save for inter alia the issue date and the interest commencement date), so that the same will be consolidated, form a single issue with and increase the aggregate Principal Amount of these Bonds. The term "Bonds" will, in the event of such increase, also comprise such

Stückelung erhöhen. Der Begriff "Schuldverschreibungen" umfasst im Falle einer solchen Erhöhung auch solche zusätzlich begebenen Schuldverschreibungen.

#### **§ 16 Vorlegungsfrist, Verjährung**

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB für die Schuldverschreibungen beträgt zehn Jahre. Die Verjährungsfrist für Ansprüche aus den Schuldverschreibungen, die innerhalb der Vorlegungsfrist zur Zahlung vorgelegt wurden, beträgt zwei Jahre ab dem Ende der betreffenden Vorlegungsfrist.

#### **§ 17 Änderung der Emissionsbedingungen durch Beschluss der Anleihegläubiger; Gemeinsamer Vertreter**

- (a) Die Emittentin kann mit den Anleihegläubigern Änderungen der Emissionsbedingungen oder sonstige Maßnahmen durch Mehrheitsbeschluss der Anleihegläubiger nach Maßgabe der §§ 5 ff. des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen ("**SchVG**") in seiner jeweils geltenden Fassung beschließen. Die Anleihegläubiger können insbesondere einer Änderung wesentlicher Inhalte der Emissionsbedingungen, einschließlich der in § 5 Abs. 3 SchVG vorgesehenen Maßnahmen durch Beschlüsse mit den in dem nachstehenden § 17(b) genannten Mehrheiten zustimmen. Ein ordnungsgemäß gefasster Mehrheitsbeschluss ist für alle Anleihegläubiger gleichermaßen verbindlich.
- (b) Vorbehaltlich des nachstehenden Satzes und der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, beschließen die Anleihegläubiger mit der einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Emissionsbedingungen, insbesondere in den Fällen des § 5 Abs. 3 Nr. 1 bis 9 SchVG, geändert wird, oder sonstige wesentliche Maßnahmen beschlossen werden bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte (eine

additionally issued Bonds.

#### **§ 16 Presentation Period, Prescription**

The period for presentation of the Bonds pursuant to § 801(1) sentence 1 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*) will be ten years. The period of limitation for claims under the Bonds presented during the period for presentation will be two years calculated from the expiration of the relevant presentation period.

#### **§ 17 Amendments to the Terms and Conditions, by resolution of the Bondholders; Joint Representative**

- (a) The Issuer may agree with the Bondholders on amendments to the Terms and Conditions or on other matters by virtue of a majority resolution of the Bondholders pursuant to § 5 et seqq. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen – "SchVG"*), as amended from time to time. In particular, the Bondholders may consent to amendments which materially change the substance of the Terms and Conditions, including such measures as provided for under § 5 paragraph 3 of the SchVG by resolutions passed by such majority of the votes of the Bondholders as stated under § 17(b) below. A duly passed majority resolution shall be binding equally upon all Bondholders.
- (b) Except as provided by the following sentence and provided that the quorum requirements are being met, the Bondholders may pass resolutions by simple majority of the voting rights participating in the vote. Resolutions which materially change the substance of the Terms and Conditions, in particular in the cases of § 5 paragraph 3 numbers 1 through 9 of the SchVG, or relating to material other matters may only be passed by a majority of at least 75 per cent. of the voting rights participating in the vote (a "**Qualified Majority**").

**"Qualifizierte Mehrheit").**

- (c) Die Anleihegläubiger können Beschlüsse in einer Gläubigerversammlung gemäß §§ 5 ff. SchVG oder im Wege einer Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 18 und § 5 ff. SchVG fassen.
- (i) Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens an dem dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (ii) Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Anleihegläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung ohne Versammlung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 18(d)(i)(A) und (B) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.
- (c) The Bondholders can pass resolutions in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. of the SchVG or by means of a vote without a meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) in accordance with § 18 and § 5 et seqq. of the SchVG.
- (i) Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.
- (ii) Together with casting their vote, Bondholders must demonstrate their eligibility to participate in the vote without a meeting by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 18(d)(i)(A) and (B) hereof in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Bonds are not transferable from and including the day such vote has been cast until and including the day the voting period ends.

- (d) Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 17(c)(i) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 17(c)(ii) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Falle der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 2 SchVG und – im Falle der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Abs. 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Anleihegläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Anleihegläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Bestimmungen des § 17(c)(i) entsprechend.
- (e) Die Anleihegläubiger können durch Mehrheitsbeschluss die Bestellung oder Abberufung eines gemeinsamen Vertreters (der "**Gemeinsame Vertreter**"), die Aufgaben und Befugnisse des Gemeinsamen Vertreters, die Übertragung von Rechten der Anleihegläubiger auf den Gemeinsamen Vertreter und eine Beschränkung der Haftung des Gemeinsamen Vertreters bestimmen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Qualifizierten Mehrheit, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Emissionsbedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen gemäß § 17(b) zuzustimmen.
- (f) Bekanntmachungen betreffend diesen § 17 erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.
- (d) If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 17(c)(i) or the vote without a meeting pursuant to § 17(c)(ii), in case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Bondholders' registration. The provisions set out in § 17(c)(i) shall apply *mutatis mutandis* to Bondholders' registration for a second meeting.
- (e) The Bondholders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a holders' representative (the "**Bondholders' Representative**"), the duties and responsibilities and the powers of such Bondholders' Representative, the transfer of the rights of the Bondholders to the Bondholders' Representative and a limitation of liability of the Bondholders' Representative. Appointment of a Bondholders' Representative may only be passed by a Qualified Majority if such Bondholders' Representative is to be authorised to consent, in accordance with § 17(b) hereof, to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.
- (f) Any notices concerning this § 17 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

## § 18 Schlussbestimmungen

- (a) Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte der Anleihegläubiger und die Pflichten der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
- (b) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.
- (c) Gerichtsstand für sämtliche im Zusammenhang

## § 18 Final Clauses

- (a) The form and content of the Bonds and the rights of the Bondholders and the obligations of the Issuer will in all respects be governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
- (b) Place of performance is Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.
- (c) To the extent legally permitted, the courts of

mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstigen Verfahren ist, soweit rechtlich zulässig, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.

(d) Jeder Anleihegläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Anleihegläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen geltend zu machen gegen Vorlage:

(i) einer Bescheinigung der Depotbank, die

(A) den vollen Namen und die volle Anschrift des Anleihegläubigers bezeichnet;

(B) die gesamte Festgelegte Stückelung von Schuldverschreibungen angibt, die an dem Ausstellungstag dieser Bescheinigung den bei dieser Depotbank bestehenden Wertpapierdepotkontos dieses Anleihegläubigers gutgeschrieben sind; und

(C) bestätigt, dass die Depotbank dem Clearingsystem und der Hauptzahlstelle eine Mitteilung gemacht hat, die die Angaben gemäß (A) und (B) enthält und Bestätigungsvermerke des Clearingsystems sowie des betroffenen Kontoinhabers bei dem Clearingsystem trägt; sowie

(ii) einer von einem Vertretungsberechtigten des Clearingsystems oder der Hauptzahlstelle bestätigten Ablichtung der Globalurkunde.

(e) Die deutsche Version dieser Emissionsbedingungen ist bindend. Die

Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany will have jurisdiction for any action or other legal proceedings arising out of or in connection with the Bonds. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.

(d) Any Bondholder may in any proceedings against the Issuer or to which the Bondholder and the Issuer are parties protect and enforce in its own name its rights arising under its Bonds on the basis of:

(i) a certificate issued by its Custodian

(A) stating the full name and address of the Bondholder;

(B) specifying an aggregate Principal Amount of Bonds credited on the date of such statement to such Bondholder's securities account maintained with its Custodian; and

(C) confirming that its Custodian has given a notice to the Clearing System and the Principal Paying Agent containing the information specified in (A) and (B) and bearing acknowledgements of the Clearing System and the relevant account holder in the Clearing System; as well as

(ii) a copy of the Global Bond, certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or the Principal Paying Agent.

(e) The German version of these Terms and Conditions will be binding. The English

englische Übersetzung dient nur translation is for information purposes only.  
Informationszwecken.